

Prot/2022/426935

Tipo Atto Deliberazione

Presidente GIOVANNI TOTI - Presidente, partecipanti alla seduta:

Componenti della Giunta		Presenti	Assenti
Giovanni TOTI	Presidente della Giunta Regionale	X	
Alessandro PIANA	Vicepresidente della Giunta Regionale	X	
Andrea BENVEDUTI	Assessore	X	
Giovanni BERRINO	Assessore		X
Ilaria CAVO	Assessore	X	
Simona FERRO	Assessore	X	
Giacomo Raul GIAMPEDRONE	Assessore	X	
Marco SCAJOLA	Assessore	X	
		7	1

Relatore alla Giunta BENVEDUTI Andrea

Con l'assistenza del Segretario Generale Avv. Pietro Paolo Giampellegrini e del Segretario di Giunta Dott.ssa Roberta Rossi

La Giunta Regionale

All'unanimità ha approvato il provvedimento

Atto rientrante nei provvedimenti di cui alla lett. A punto 1 sub r

Elementi di corredo all'Atto:

- ALLEGATI, che ne sono PARTE INTEGRANTE E NECESSARIA
-

LA GIUNTA REGIONALE

PREMESSO CHE:

- la legge regionale 21 gennaio 1998, n. 3 “Norme per la riorganizzazione della Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - F.I.L.S.E. S.p.A. Partecipazione della Regione all'aumento del capitale” stabilisce, all'articolo 1, che la Regione per realizzare le proprie partecipazioni in società individua nella Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - F.I.L.S.E. S.p.A. lo strumento attraverso cui unificare le partecipazioni regionali;
- con le deliberazioni nn. 470 del 27 aprile 2012 e 1051 del 7 agosto 2012 la Regione ha conferito il mandato alla F.I.L.S.E. S.p.A. per la riacquisizione della maggioranza della partecipazione in Ligurcapital S.p.A., il cui oggetto sociale è lo svolgimento di attività di promozione e di sviluppo delle piccole e medie imprese;
- con la deliberazione n.1178 del 25/03/2013 “Approvazione della convenzione tra la Regione Liguria e F.I.L.S.E. S.p.A. relativa alla partecipazione di F.I.L.S.E. S.p.A. in Ligurcapital S.p.A.” sono state definite le modalità per l'esercizio su Ligurcapital S.p.A., tramite F.I.L.S.E. S.p.A., di un controllo analogo a quello esercitato sui propri servizi;
- la legge regionale 5 agosto 2014, n. 20 ‘Disposizioni in materia di partecipazioni societarie della Regione’, all'articolo 4, conferma la partecipazione regionale di controllo, tramite F.I.L.S.E. S.p.A., in Ligurcapital S.p.A.;
- la F.I.L.S.E. S.p.A. attualmente detiene il 99,316% del capitale sociale di Ligurcapital S.p.A; gli altri soci sono le C.C.I.A.A. di Genova e C.C.I.A.A. Riviere di Liguria;
- Ligurcapital S.p.A. assume partecipazioni temporanee e di minoranza nelle piccole e medie imprese liguri ed eroga finanziamenti per contribuire alla realizzazione di programmi di sviluppo e di consolidamento aziendale che riguardino l'introduzione di innovazioni di processo, di prodotto o nuove tecnologie per la tutela dell'ambiente; la società gestisce risorse regionali e comunitarie dedicate al capitale di rischio ed ai prestiti partecipativi;
- la legge regionale n.1 del 16 febbraio 2016 (Legge sulla crescita) ed in particolare:
 - l'art.9 “Nuovi strumenti per l'accesso al credito e al capitale di rischio” pone quale obiettivo il rilancio del sistema produttivo regionale attraverso il rafforzamento dell'accesso “della generalità delle micro, piccole e medie imprese di ogni settore economico agli strumenti necessari per realizzare una diversificazione delle fonti di finanziamento ed allentare i vincoli finanziari che ne mettono a rischio la continuità e ne rallentano lo sviluppo”;
 - l'art.10 promuove la costituzione di un Fondo strategico regionale finalizzato a realizzare interventi di supporto finanziario a favore di imprese e di investimenti infrastrutturali, interventi che potranno operare sia direttamente, quale cofinanziamento o garanzia degli interventi di altri operatori e/o altre istituzioni, o per il tramite di specifici veicoli societari, fondi di investimento o altri strumenti finanziari;
- la legge regionale n. 34 del 27 dicembre 2016 che all'art. 4, in attuazione di quanto previsto dall'articolo 10 della citata l.r. 1/2016, ha istituito il Fondo strategico regionale 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 legge regionale n.34 stessa;
- la convenzione FILSE-Ligurcapital del 30/11/2017, la cui durata è sancita dal 1/1/2017 al 31/12/2030, che richiama gran parte delle disposizioni presenti nella convenzione stipulata a monte tra Regione Liguria e FILSE il 4/8/2017 e 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 e finanziamenti strutturati a favore di imprese; nella convenzione viene dato mandato a Ligurcapital di proseguire nella gestione dei fondi già in gestione al 31/12/2016, confluiti nel Fondo Strategico Regionale, attraverso il richiamo alla Tabella B allegata alla legge istitutiva, con previsione che la liquidità generata dai relativi rientri e proventi andranno ad alimentare l'Allegato A, previo accertamento da parte di FILSE e di Regione, andando così a costituire risorse per i nuovi interventi che Regione Liguria riterrà prioritari per l'economia del territorio.

VISTA la DGR n. 1008 del 30 novembre 2017 avente ad oggetto “Approvazione modalità di esercizio del controllo analogo a quello esercitato sui propri servizi sulle società in house – Indirizzi per modifiche statutarie e patti parasociali in attuazione del D.Lgs. n. 50/2016 e del D.Lgs. n. 175/2016” che:

- individua Ligurcapital S.p.A. quale società operante in regime di in house providing;
- all'art.4 delle allegate “Direttive relative al controllo analogo sulle società partecipate dalla Regione Liguria operanti in regime di “in house providing” definisce *“gli atti sottoposti al controllo preventivo, contestuale e successivo che devono essere trasmessi dalle società ai fini del controllo effettuato dalle Direzioni competenti per materia; il Settore Presidenza deve predisporre, sulla base delle verifiche e dei controlli effettuati sui bilanci delle società dal competente settore della Direzione Finanza Bilancio e Controlli e dei pareri resi dalle altre Direzioni/Dipartimenti regionali competenti, gli atti di indirizzo che vengono sottoposti all'approvazione della Giunta regionale”* (la competenza del settore presidenza è ora in capo al servizio partecipazioni societarie);

CONSIDERATO CHE il controllo successivo, ai sensi della citata DGR 1008/2017, si concretizza nell'approvazione del bilancio d'esercizio della società, comprensivo degli allegati obbligatori;

VISTE altresì le DGR:

- n. 293 del 4 maggio 2018, con la quale sono stati definiti indirizzi ed obiettivi in materia di spese di funzionamento, comprese quelle per il personale, delle società controllate dalla Regione ai sensi dell'articolo 19, comma 5 del D.lgs. n. 175/2016;
- n.181 del 6 marzo 2020 che integra gli indirizzi di cui alla citata DGR n.293/2018;

VISTA le DCR n.26 del 23 dicembre 2020 di approvazione della Nota di Aggiornamento al Documento di Economia e Finanza regionale 2021- 2023 che individua per le società a partecipazione regionale obiettivi specifici e trasversali, tra i quali figurano gli obiettivi contenuti negli indirizzi di cui alla DGR n.293/2018 in tema di riduzione dell'incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione;

VISTA la nota n. 28181 del 31 maggio 2022 con la quale la F.I.L.S.E. ha trasmesso la lettera di convocazione dell'assemblea ordinaria dei soci di LIGURCAPITAL S.p.A. prevista per i giorni 13 giugno in prima convocazione e 27 giugno in seconda convocazione, unitamente al progetto di bilancio dell'esercizio 2021 di Ligurcapital, comprensivo di Relazione sulla gestione, Nota integrativa, Relazione sul governo societario, Relazione del Collegio sindacale e Relazione del soggetto incaricato di effettuare la revisione legale dei conti, allegati al presente provvedimento quale parte integrante e necessaria;;

PRESO ATTO CHE il progetto di bilancio dell'esercizio 2021, sintetizzato dalle seguenti tabelle relative al conto economico ed allo stato patrimoniale, evidenzia un utile di euro 5.311 che il Consiglio di Amministrazione propone di destinare a riserva legale quanto ad euro 226 ed a riserva straordinaria quanto ad euro 5.045;

PRESO ATTO CHE il Conto economico riportato in Tabella 1 evidenzia:

- un valore della produzione pari ad euro 767,5 mila in calo del 24% rispetto a 1,01 milioni dell'esercizio precedente;
- un valore dei costi della produzione, pari a euro 790 mila in calo del 23 % rispetto al 2020 (euro 1,026 milioni);
- una differenza tra il valore ed i costi della produzione pari a euro – 22.536, differenza negativa che viene compensata da un saldo della gestione finanziaria pari a + 33.852 euro;
- rettifiche di valore di attività finanziarie pari a – 704 euro ed imposte che ammontano a +1.866;

CONTO ECONOMICO (Tabella 1)

CONTO ECONOMICO	2021		2020		Variazioni	
					v.a.	%
A - VALORE DELLA PRODUZIONE		767.516		1.009.788	- 242.272	-24,0%
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	650.059		825.807		- 175.748	-21,3%
- Variaz. rimanenze / lavori in corso	-		-		-	
- Altri ricavi e proventi	117.457		183.982		- 66.525	-36,2%
di cui contributi in c/esercizio					-	
B - COSTI DELLA PRODUZIONE		790.052		1.026.277	- 236.225	-23,0%
- Materie	40		1.318		- 1.278	-97,0%
- Servizi	228.963		320.348		- 91.385	-28,5%
- Godimento beni di terzi	40.545		57.325		- 16.780	
- Personale	471.075		588.975		- 117.900	-20,0%
- ammortamenti e svalutazioni	15.989		31.087		- 15.098	-48,6%
- accantonamenti per rischi					-	
- altri accantonamenti	-		-		-	
- oneri diversi di gestione	33.440		27.224		6.216	22,8%
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (A - B)		- 22.536		- 16.488	- 6.048	36,7%
C - Totale Proventi e oneri finanziari		33.852		25.093	8.759	34,9%
- Proventi finanziari	34.213		27.713		6.500	23,5%
- Oneri finanziari	361		2.620		- 1.916	-73,1%
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		- 704		- 1.654	950	-57,4%
- Svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	704		- 1.654		-	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		10.612		6.951	3.661	52,7%
- Imposte sul reddito		1.866		1.984	- 118	-5,9%
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO		8.746		8.935	- 189	-2,1%

PRESO ATTO CHE lo Stato patrimoniale riportato in Tabella 2 evidenzia:

- nell'attivo, immobilizzazioni per euro 17,61 milioni (17,72 milioni nel 2020), attivo circolante pari ad euro 29,98 milioni (euro 25,82 milioni nel 2020), costituito da crediti (euro 14,37 milioni), attività finanziarie non immobilizzate (euro 3,3 mila) e da liquidità (euro 11,45 milioni); il passivo è costituito dal patrimonio netto, pari ad euro 9,74 milioni (9,73 nel 2020), da debiti per complessivi euro 33,43 milioni (di cui 33,17 nei confronti di F.I.L.S.E.), Fondo trattamento di fine rapporto per il personale (278 mila euro);

STATO PATRIMONIALE (Tabella 2)

ATTIVO			PASSIVO		
	2021	2020		2021	2020
Crediti vs. soci			PATRIMONIO NETTO	9.738.207	9.732.896
IMMOBILIZZAZIONI	17.612.999	17.724.201	Capitale sociale	9.790.222	9.790.222
Immobilizzazioni immateriali	1.385	7.872	Riserve	38.195	29.260
Immobilizzazioni materiali	30.724	40.776	Utili / Perdite a nuovo	- 95.521	- 95.521
Immobilizzazioni finanziarie	17.580.890	17.675.553	Utile / Perdita d'esercizio	5.311	8.935
			Fondo rischi e oneri		
ATTIVO CIRCOLANTE	25.821.095	29.982.896	T.F.R.	278.320	247.151
Rimanenze	-	-	DEBITI	33.431.550	37.752.381
Crediti	14.367.438	3.242.353	vs. banche		
Att. finanziarie non immob.	3.355	4.059	vs. fornitori	157.168	138.149
Liquidità	11.450.302	26.736.484	vs controllante	33.170.727	37.450.404
			Tributari, Ist. previd., altri	103.655	163.828
RATEI E RISCONTI ATTIVI	14.453	29.097	Ratei e risconti passivi	469	3.766
Totale	43.448.547	47.736.194	Totale	43.448.547	47.736.194

RILEVATO CHE l'attività di gestione dei fondi pubblici costituisce l'attività esclusiva di Ligurcapital e che tali fondi vengono prevalentemente utilizzati per acquisire e gestire partecipazioni in piccole e medie imprese; la relazione sulla gestione mette dunque in evidenza il valore complessivo di risorse regionali in dotazione presso Ligurcapital destinate alla gestione delle suddette partecipazioni, valore pari ad euro 32,710 milioni (di cui già investito pari ad euro 26,726 milioni a favore di 163 Start up/PMI), riconducibile integralmente al fondo strategico regionale, come emerge dalla seguente tabella 3:

(Tabella 3)

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI AL 31 dicembre 2021			
K/€	IN ESSERE	Dotazione	% IMPIEGO
F.DO COVID	14.428	16.000	90%
F.DO DGR 30/2019	4.620	5.000	92%
F.DO DGR 360/2017	1.100	1.400	79%
EX FONDI LC E POR	6.578	10.310	64%
	26.726	32.710	82%

rispetto al 2020 si registra una crescita del 65% degli investimenti, principalmente dovuta all'utilizzo delle risorse del nuovo fondo COVID;

PRESO ATTO CHE la relazione sulla gestione in merito alla suddivisione dei fondi indicati in tabella 3 così precisa:

- il Fondo Covid-19 di Euro 16 milioni è stato costituito con la DGR n. 415 del 2020 ed è così suddiviso:
 - 14,5 mln di Euro a favore del "Fondo Rafforzamento" 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.
 - 1,5 mln a favore del "F.do WE START UP" per il sostegno alle Start Up per affrontare l'emergenza Covid-19 attraverso operazioni di rafforzamento patrimoniale con investimenti di "semi-equity" attraverso la sottoscrizione di prestiti obbligazionari e/o altri strumenti finanziari partecipativi ("SFP"), con possibile trasformazione in equity;
- il Fondo DGR n. 360 del 2017 con dotazione di Euro 1,4 milioni alla capitalizzazione delle piccole e medie imprese con sede operativa nei territori della Regione Liguria;
- il fondo DGR n. 30 del 2019 con dotazione di Euro 5 milioni è finalizzato al sostegno della crescita e dello sviluppo delle piccole e medie imprese e 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;
- gli ex fondi LC e POR sono costituiti dai Fondi ex Ob2 1994/96, 1997/99, 2000/2006 e PIC PMI Fondo POR Azione 1.2.4 2007/2013, e risultano principalmente investiti in partecipazioni societarie;

PRESO ATTO CHE nella Nota integrativa viene indicata la quota degli investimenti indicati in tabella 3, impiegata:

- per acquisire partecipazioni societarie, rilevate tra le "Immobilizzazioni finanziarie", così come di seguito riportato in tabella 4 ed ammontanti ad euro 11,97 milioni,

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (Tabella 4)

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio				
Costo	1.996.494	11.288.246	13.284.740	4.390.813
Valore di bilancio	1.996.494	11.288.246	13.284.740	4.390.813
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	1.553.000	1.553.000	1.916.425
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	240.000	1.584.321	1.824.321	700.000
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	171.500	888.267	1.039.767	
Totale variazioni	(411.500)	(899.588)	(1.311.088)	1.216.425
Valore di fine esercizio				
Costo	1.756.494	11.256.925	13.013.419	5.607.238
Svalutazioni	171.500	888.267	1.039.767	0
Valore di bilancio	1.584.994	10.388.658	11.973.652	5.607.238

- per acquisire titoli di Debito e SFP (strumenti finanziari partecipativi), ovvero strumenti finanziari finalizzati anch'essi a erogare liquidità alle imprese del tessuto imprenditoriale ligure; tali strumenti sono indicati, sia nella voce "altri titoli" per un valore di 2,58, come quota parte dei 5,607 milioni, (si veda tabella 4), sia nell'attivo circolante alla voce "crediti verso altri" per euro 10,437 milioni;

PRESO altresì ATTO CHE la relazione sulla gestione, con riferimento alla citata DGR n.293/2018, avente ad oggetto la definizione di indirizzi e obiettivi in materia di spese di funzionamento, comprese quelle per il personale, delle società controllate dalla Regione, così come integrata dalla citata DGR n.181/2020, riferisce che Ligurcapital nel 2021 ha rispettato gli indirizzi della Regione in materia di contenimento dei costi di funzionamento. Tali costi si sono ridotti in termini assoluti per oltre 200 mila euro in dipendenza di minori servizi acquisiti e dell'aspettativa non retribuita concessa al dirigente Bottino. L'indice di incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione si attesta al 96,68% con un incremento dello 0,35% rispetto all'anno precedente: tale variazione è dovuta alla riduzione delle commissioni di gestione ottenute dalla Filse la cui entità viene determinata, in parte, in proporzione alle spese di funzionamento.

PRESO altresì ATTO CHE:

- la relazione sul governo societario per quanto riguarda il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale ex.art. 6 c. 4 del D.Lgs. 175/2016 rileva l'assenza di fattori indicanti un potenziale rischio di crisi aziendale, soprattutto con riferimento ad un orizzonte temporale di breve/media durata, evidenziando in particolare come tutte le metodologie di valutazione adottate dalla società non facciano emergere alcun rischio di crisi aziendale;
- i compensi per gli amministratori sono pari a euro 37.000 come nel 2020, quelli relativi al Collegio sindacale ammontano a 18.000 euro in linea con l'anno precedente; anche il compenso di 4.500 euro a favore della Società di revisione è rimasto inalterato rispetto all'anno precedente;

CONSIDERATO CHE il confronto tra il bilancio 2021 sopra esposto ed il budget contenuto nella Relazione previsionale relativo al medesimo anno, di cui alla menzionata DGR n. 442/2021, fa emergere valori inferiori per il valore della produzione (euro 767.516 rispetto a euro 911.524), valori inferiori per i costi della produzione (euro 790.052 rispetto a euro 884.326); a consuntivo si registra un utile d'esercizio pari a Euro 5.311, mentre in via previsionale era stato previsto un utile di euro 27.198;

PRESO ATTO inoltre che:

- il Collegio Sindacale non ha segnalato rilievi o riserve nella relazione del 27 maggio 2022 e propone all'assemblea l'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2021 redatto dagli

amministratori in quanto rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio;

- la Società di Revisione, nella relazione del 27 maggio 2022, 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, ritiene di non aver nulla da riportare;

VISTA la nota prot. n. 386362 del 31 maggio 2022 di richiesta parere al Direttore Generale del Dipartimento Sviluppo Economico sul progetto di bilancio dell'esercizio 2021 di Ligurcapital S.p.A., prendendo atto che non sono pervenute osservazioni in merito;

PRESO ATTO CHE il Settore bilancio economico-patrimoniale e controlli, competente sulle verifiche ed i controlli sui bilanci delle società partecipate, non esprime rilievi ostativi all'ulteriore corso del bilancio, come da nota prot. n.410397 del 10 giugno 2022 trattenuta agli atti della struttura proponente, evidenziando che:

- *il risultato operativo per l'esercizio 2021 risulta negativo per Euro 22.536;*
- *il risultato d'esercizio ha generato un utile di Euro 5.311. La destinazione dell'utile proposta all'Assemblea è la seguente:*
 - *Euro 226, pari al 5% dell'utile complessivo, alla riserva legale;*
 - *Euro 5.045 a riserva straordinaria;*
- *il saldo dei flussi finanziari per l'esercizio 2021 evidenzia un decremento netto delle disponibilità liquide del periodo per Euro 15.286.182 rispetto all'esercizio precedente;*
- *in merito agli indirizzi della Regione Liguria in materia di contenimento dei costi di funzionamento, tali costi si sono ridotti in termini assoluti per oltre 200 mila euro mentre l'indice di incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione si attesta al 96,68% con un incremento dello 0,35% rispetto all'anno precedente;*
- *Con riferimento agli adempimenti di cui al D.Lgs. n. 118/2011 articolo 11, comma 6 lettera j):*
- *in data 14/04/2022 Regione ha ricevuto, a mezzo pec (Prot-2022-0283435), le tabelle relative ai crediti e ai debiti reciproci tra Regione e la Società, sottoscritte dalla Società di Revisore Indipendente Deloitte & Touche S.p.A.;*
- *le risultanze dell'attività di riconciliazione riportate nell'informativa "Esiti di verifica crediti e debiti di Regione con i propri enti strumentali e società controllate e partecipate", allegato al DDL "Rendiconto generale dell'amministrazione della Regione Liguria per l'esercizio 2021", N. 31 approvato in data 27 aprile 2022, sono le seguenti:*

Crediti della Società

Importo dei crediti risultanti dalla contabilità dell'Ente al 31/12/2021 (a)	Importo dei residui passivi risultanti dalla contabilità finanziaria regionale al 31/12/2021 (b)	Differenza (a-b)
0,00	0,00	0,00

Debiti della Società La differenza di euro 1.066.604,17, pari all'importo iscritto dalla società tra i debiti per anticipi ricevuti da Regione Liguria, non trova corrispondenza in contabilità finanziaria regionale in quanto trattasi di anticipi già erogati da Regione alla Società.

Importo dei debiti risultanti dalla contabilità dell'Ente al 31/12/2021 (a)	Importo dei residui attivi risultanti dalla contabilità finanziaria regionale al 31/12/2021 (b)	Differenza (a-b)
1.066.604,17	0,00	1.066.604,17

RITENUTO, per tutto quanto sopra espresso:

- di esprimere il parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio 2021 di Ligurcapital S.p.A.;
- di comunicare alla Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico – F.I.L.S.E. S.p.A. il nulla osta all'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio 2021 di Ligurcapital S.p.A., in vista dell'Assemblea dei soci fissata per il giorno 27 giugno;

SU PROPOSTA dell'Assessore allo Sviluppo economico, Industria, Commercio, Artigianato, Ricerca e Innovazione tecnologica, Energia, Porti e Logistica, Digitalizzazione del territorio, Sicurezza, Immigrazione e Emigrazione, Partecipazioni regionali di competenza, Programmi comunitari;

DELIBERA

- di esprimere parere favorevole, per le ragioni indicate in premessa che si intendono integralmente richiamate, all'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio 2021 di Ligurcapital S.p.A., quale parte integrante e necessaria del presente provvedimento;
- di comunicare alla Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico – F.I.L.S.E. S.p.A. il nulla osta all'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio 2021 di Ligurcapital S.p.A., in vista dell'Assemblea dei soci fissata per il giorno 27 giugno;

Avverso il presente provvedimento è possibile proporre ricorso giurisdizionale al TAR entro 60 giorni o, in alternativa, ricorso amministrativo straordinario al Presidente della Repubblica entro 120 giorni dalla notifica, comunicazione o pubblicazione dello stesso.

LIGURCAPITAL SPA

Bilancio di esercizio al 31-12-2021

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

	31-12-2021	31-12-2020
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-
7) altre	1.385	7.872
Totale immobilizzazioni immateriali	1.385	7.872
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinari	2.563	3.372
3) attrezzature industriali e commerciali	513	675
4) altri beni	27.648	36.729
Totale immobilizzazioni materiali	30.724	40.776
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	1.584.994	1.996.494
d-bis) altre imprese	10.388.658	11.288.246
Totale partecipazioni	11.973.652	13.284.740
3) altri titoli	5.607.238	4.390.813
Totale immobilizzazioni finanziarie	17.580.890	14.675.553
Totale immobilizzazioni (B)	17.612.999	17.724.201
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	550.389	241.245
esigibili oltre l'esercizio successivo	513.458	36.000
Totale crediti verso clienti	1.063.847	277.245
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	52.049	15.297
esigibili oltre l'esercizio successivo	49.582	145.493
Totale crediti verso imprese collegate	101.631	160.790
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	852.247	899.172
Totale crediti verso controllanti	852.247	899.172
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	71.812	81.381
Totale crediti tributari	71.812	81.381
5-ter) imposte anticipate	42.347	44.213
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	502.930	746.271
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.732.624	1.033.281
Totale crediti verso altri	12.235.554	1.779.552
Totale crediti	14.367.438	3.242.353
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	3.355	4.059
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.355	4.059
IV - Disponibilità liquide		

1) depositi bancari e postali	11.450.085	26.736.390
3) danaro e valori in cassa	217	94
Totale disponibilità liquide	11.450.302	26.736.484
Totale attivo circolante (C)	25.821.095	29.982.896
D) Ratei e risconti	14.453	29.097
Totale attivo	43.448.547	47.736.194
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	9.790.222	9.790.222
IV - Riserva legale	3.583	3.137
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	34.612	26.123
Totale altre riserve	34.612	26.123
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(95.521)	(95.521)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	5.311	8.935
Totale patrimonio netto	9.738.207	9.732.896
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	278.320	247.151
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	21
Totale debiti verso banche	-	21
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.264	614
Totale acconti	1.264	614
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	157.168	138.149
Totale debiti verso fornitori	157.168	138.149
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	46.176	
esigibili oltre l'esercizio successivo	33.124.551	37.450.404
Totale debiti verso controllanti	33.170.727	37.450.404
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	23.127	29.311
Totale debiti tributari	23.127	29.311
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	33.895	39.760
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	33.895	39.760
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	45.369	94.143
Totale altri debiti	45.369	94.143
Totale debiti	33.431.550	37.752.381
E) Ratei e risconti	469	3.766
Totale passivo	43.448.547	47.736.194

Conto economico

	31-12-2021	31-12-2020
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	650.059	825.807
5) altri ricavi e proventi		
altri	117.457	183.982
Totale altri ricavi e proventi	117.457	183.982
Totale valore della produzione	767.516	1.009.789
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	40	1.318
7) per servizi	228.963	320.348
8) per godimento di beni di terzi	40.545	57.325
9) per il personale		
a) salari e stipendi	331.636	426.211
b) oneri sociali	99.823	124.636
c) trattamento di fine rapporto	34.424	33.374
e) altri costi	5.192	4.754
Totale costi per il personale	471.075	588.975
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6.488	21.723
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.501	9.364
Totale ammortamenti e svalutazioni	15.989	31.087
14) oneri diversi di gestione	33.440	27.224
Totale costi della produzione	790.052	1.026.277
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(22.536)	(16.488)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	20.426	9.638
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	13.787	18.075
Totale proventi diversi dai precedenti	13.787	18.075
Totale altri proventi finanziari	34.213	27.713
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	361	2.620
Totale interessi e altri oneri finanziari	361	2.620
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	33.852	25.093
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	704	1.654
Totale svalutazioni	704	1.654
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(704)	(1.654)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	10.612	6.951
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	3.435	848
imposte differite e anticipate	1.866	(2.832)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	5.301	(1.984)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	5.311	8.935

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2021	31-12-2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.311	8.935
Imposte sul reddito	5.301	(1.984)
Interessi passivi/(attivi)	(33.852)	(25.093)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(23.240)	(18.142)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	34.424	33.374
Ammortamenti delle immobilizzazioni	15.989	31.087
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	704	73.654
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	51.117	138.115
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	27.877	119.973
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(786.603)	(43.130)
Incremento/(Decremento) degli acconti	650	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	19.019	(19.532)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	14.644	(11.310)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(3.297)	(1.067)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(14.684.234)	12.322.087
Totale variazioni del capitale circolante netto	(15.439.821)	12.247.048
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(15.411.944)	12.367.021
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	33.852	25.093
(Imposte sul reddito pagate)	(50)	5.836
(Utilizzo dei fondi)	(3.255)	(24.000)
Totale altre rettifiche	30.547	6.929
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(15.381.397)	12.373.950
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	551	(3.856)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-	(2.308)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	94.663	(6.911.998)
Disinvestimenti	0	106.716
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	95.214	(6.811.446)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	(21)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	(21)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(15.286.182)	5.562.483
Disponibilità liquide a inizio esercizio		

Depositi bancari e postali	26.736.390	21.173.797
Danaro e valori in cassa	94	205
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	26.736.484	21.174.002
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	11.450.085	26.736.390
Danaro e valori in cassa	217	94
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	11.450.302	26.736.484

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2021

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2021.

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

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

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

- ✓ DGR n. 30 del 2017: Euro 1.400.000
- ✓ DGR n. 360 del 2019: Euro 5.000.000
- ✓ DGR n. 415 del 2020 “nuovo” Fondo Covid-19: Euro 16.000.000 di cui 14,5 mln di Euro di dotazione a favore del “F.do RAFFORZAMENTO” e 1,5 mln di dotazione “F.do WE START UP”).

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

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

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

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

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

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

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

Principi di redazione

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

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

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

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

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

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

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

Cambiamenti di principi contabili

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

Problematiche di comparabilità e di adattamento

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

Criteri di valutazione applicati

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

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

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

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura. Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

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

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

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

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

Costi di impianto e di ampliamento

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

Migliorie su beni di terzi

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

Immobilizzazioni materiali

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

corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati.

Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene disponibile 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:

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

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

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

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

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

Altri titoli

I titoli per impiego di risorse ordinarie, che originano rilevazioni a conto economico, sono esclusivamente titoli di stato (BTP e CCT) e sono iscritti al costo di acquisto, in quanto gli effetti di applicazione del criterio del costo ammortizzato sono risultati irrilevanti; tali titoli sono valutati al minore tra il costo di acquisto, 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 di acquisto viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che hanno originato la rettifica di valore.

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

Operazioni di locazione finanziaria

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

Crediti iscritti nell'attivo circolante

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

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti. Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione

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

All'interno della classe sono altresì presenti i crediti a 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 esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

Debiti

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

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

Tra i debiti particolare rilevanza assumono i debiti verso controllante (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 F.I.L.S.E. S.p.A. a Ligurcapital, per attività regolate dalla convenzione siglata in data 30/11/2017. La natura e le pattuizioni relativi ai debiti iscritti a bilancio in relazione ai rapporti sopra descritti con F.I.L.S.E. non rendono necessaria la rilevazione di rettifiche in ossequio al criterio del "costo ammortizzato", in quanto il conto economico della Società non deve essere influenzato dagli oneri e dai proventi per gli acquisti di beni e servizi effettuati per conto del mandante, compresi quelli finanziari afferenti la funzionalità dei fondi gestiti. Pertanto, l'adozione del criterio del costo ammortizzato risulterebbe incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta di tali operazioni, secondo quanto previsto dall'art. 2423 del C.C.

Ratei e risconti passivi

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

Altre informazioni

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Nota integrativa, attivo

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

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

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

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad Euro 6.487, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad Euro 1.385.

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	15.289	35.793	59.338	110.420
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.289	35.793	51.466	102.548
Valore di bilancio	-	-	7.872	7.872
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	-	6.487	6.487
Totale variazioni	-	-	(6.487)	(6.487)
Valore di fine esercizio				
Costo	15.289	35.793	59.338	110.420
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.289	35.793	57.953	109.035
Valore di bilancio	-	-	1.385	1.385

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 103.354; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad Euro 72.630.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Si riportano nella seguente tabella le variazioni delle immobilizzazioni materiali:

	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio 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
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	-553	-553
Ammortamento dell'esercizio	809	162	8.528	9.499
Altre variazioni	0	0	0	0
Totale variazioni	-809	-162	-7.975	-8.946
Valore di fine esercizio				
Costo	14.747	1.080	91.431	107.258
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	12.184	567	63.783	76.534
Valore di bilancio	2.563	513	27.648	30.724

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

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	1.042.755
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	31.283
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	227.333
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	4.471

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio				
Costo	1.996.494	11.288.246	13.284.740	4.390.813
Valore di bilancio	1.996.494	11.288.246	13.284.740	4.390.813
Variazioni nell'esercizio				

Incrementi per acquisizioni	0	1.553.000	1.553.000	1.916.425
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	240.000	1.584.321	1.824.321	700.000
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	171.500	868.267	1.039.767	
Totale variazioni	(411.500)	(899.588)	(1.311.088)	1.216.425
Valore di fine esercizio				
Costo	1.756.494	11.256.925	13.013.419	5.607.238
Svalutazioni	171.500	868.267	1.039.767	0
Valore di bilancio	1.584.994	10.388.658	11.973.652	5.607.238

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

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

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

Riepilogo Totale Immobilizzazioni Finanziarie per Tipologia:

Tipologia	Valore di fine esercizio
Partecipazioni in imprese collegate	1.584.994
Partecipazioni in altre imprese	10.388.658
Altri titoli	5.607.238
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	17.580.890

Nel corso dell'esercizio le partecipazioni si sono ridotte per un valore di Euro 2.524.321 a seguito delle seguenti operazioni:

Cessioni Partecipazioni in imprese collegate	Rif. Fondo amministrato	importo
Sunrise S.r.l.	POR	(240.000)

Cessioni Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	importo
Circle S.r.l.	POR	(84.321)
Sedapta S.r.l.	POR	(1.500.000)
Totale cessioni Partecipazioni in altre imprese		(1.584.321)

Cessioni Altri titoli	Rif. Fondo amministrato	importo
Ferraro S.p.A.	Dgr 360/2017	(300.000)
Finsa S.p.A.	POR	(250.000)
Film Ferrania S.r.l.	Ob.2/II fase	(150.000)
Totale cessioni Altri titoli		(700.000)

Totale generale		(2.524.321)
------------------------	--	--------------------

Con riferimento al POC (Prestito Obbligazionario Convertibile) Ferraro S.p.A. l'emittente ha deliberato il rimborso anticipato che è stato liquidato a Ligurcapital.

Con riferimento al POC Finsa S.p.A. è stato accordato alla società un piano di rientro del prestito dilazionato e a titolo oneroso; contabilmente quindi si è proceduto a riclassificare l'importo relativo al POC come credito verso Finsa.

Gli SFP (Strumenti Finanziari Partecipativi) Film Ferrania sono stati ceduti da Ligurcapital agli altri soci Film Ferrania.

Nel corso dell'esercizio sono state svalutate le seguenti partecipazioni per un valore di Euro 1.039.767:

Svalutazioni Partecipazioni in imprese collegate	Rif. Fondo amministrato	importo
Moatech S.r.l. in liquidazione	POR	(171.500)

Svalutazioni Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	importo
Drexcode S.r.l.	POR	(362.500)
Sailsquare S.r.l.	POR	(505.767)
Totale svalutazioni Partecipazioni in altre imprese		(868.267)

Totale generale		(1.039.767)
------------------------	--	--------------------

Moatech è stata dichiarata fallita dal Tribunale di Genova il 24 luglio 2021.

Drexcode: nel 2019 era stata attivata la clausola put contrattualmente prevista che prevedeva la cessione della partecipazione con valutazione al fair market value contestata dalla controparte; si è quindi instaurato un contenzioso con rinvio ad una perizia arbitrale. Il procedimento si è concluso a maggio 2022 con l'accettazione da parte di Ligurcapital e del coinvestitore di una proposta di cessione ad un valore superiore a quello di perizia. Nel bilancio 2021 si è, quindi, riportato quale valore della partecipazione quello di cessione pari ad euro 7.500.

In data 13 aprile 2021 l'assemblea di **Sailsquare S.r.l.** ha deliberato l'esclusione di Ligurcapital dalla compagine sociale determinando in euro 2.233,47 il valore liquidabile della quota di partecipazione, decisione cui Ligurcapital si è opposta attivando tutte le azioni finalizzate alla tutela dei propri interessi. Tuttavia, seguendo un principio di prudenza, ai soli fini di una corretta rappresentazione contabile si è preferito procedere con la svalutazione della partecipazione

Nel prospetto seguente sono indicate le partecipazioni acquisite nel corso dell'esercizio con disponibilità legate al Nuovo Fondo Strategico Regionale ("strumento finanziario capitale di rischio", ex-DGR 30/2019) per un totale di Euro 548.000:

Acquisizione Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	importo
Mywai S.r.l.	Dgr 30/2019 capitale di rischio	500.000
FNC S.r.l.	Dgr 30/2019 capitale di rischio	48.000
Totale		548.000

Nel prospetto a seguire sono indicate le partecipazioni acquisite nel corso dell'esercizio con disponibilità legate alla misura destinata all'emergenza Covid-19 del Nuovo Fondo Strategico Regionale per un totale di euro 1.005.000:

Acquisizione Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	importo
Dotvocal Innovation S.r.l.	Covid-19	168.000
Centro Servizi Integrati S.r.l.	Covid-19	200.000
Ingenia S.r.l.	Covid-19	55.000
Media Power S.r.l.	Covid-19	149.000
Time S.r.l.	Covid-19	100.000
Ciscardi Francesco S.r.l.	Covid-19	100.000
Mandragola Consultasnts S.r.l.	Covid-19	94.000
Tecnofune S.r.l.	Covid-19	139.000
Totale		1.005.000

Voce b) Partecipazioni in imprese collegate

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art 2427 del Codice civile, sono riportati i valori di Capitale Sociale (C.S.), Patrimonio Netto (P.N.), Risultato di esercizio (Utile/perd.), Valore Nominale (v.n.) relativi ai Bilanci chiusi al 31/12/2020 (ultimo bilancio approvato) per tutte le Società tranne Sea Eagle Ind. Group S.r.l. in liquidazione i cui dati sono relativi al Bilancio chiuso al 31/12/2018.

Fondo POR

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.21	P.N. Bilancio 31.12.2020	Utile/perd. Bilancio 31.12.2020	v.n. posseduto al 31.12.2021	Costo storico	P.N. ad ingresso nella compagine societaria	% det. al 31.12.2021	Valore iscrizione al 31.12.2021
GenoaStirling S.r.l. in liquidazione	MILANO	16.667	1.082	-15.585	3.333	149.000	275.849	20,00%	149.000
Vivavoce S.r.l.	MILANO	165.962	279.711	-248.647	34.200	171.000	588.307	20,61%	171.000
Fremslife S.r.l.	GENOVA	997.248	1.016.714	-207.869	230.000	750.000	1.800.226	23,06%	750.000
Himarc S.r.l.	GENOVA	130.926	304.618	-277.724	24.754	309.994	675.585	18,91%	309.994
Sea Eagle Ind. Group S.r.l. in liquidazione	RECCO (GE)	510.000	169.508	-139.163	105.000	105.000	508.338	20,59%	105.000
TOTALE						1.484.994			1.484.994

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

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.21	P.N. Bilancio 31.12.2020	Utile/perd. Bilancio 31.12.2020	v.n. posseduto al 31.12.2021	Costo storico	P.N. ad ingresso nella compagine societaria	% det. al 31.12.2021	Valore iscrizione al 31.12.2021
Ferraloro S.p.A.	SAVONA	240.000	387.501	66.184	100.000	100.000	260.575	41,67%	100.000
TOTALE						100.000			100.000

Voce d-bis) Partecipazioni in altre imprese

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art 2427 del Codice civile, sono riportati i valori di Capitale Sociale (C.S.), Patrimonio Netto (P.N.), Risultato di esercizio (Utile/perd.), Valore Nominale (v.n.) relativi ai Bilanci chiusi al 31/12/2020 (ultimo bilancio approvato) per tutte le società tranne La Marinella S.r.l. i cui dati sono relativi al Bilancio chiuso al 30/06/2021 e per Mywai S.r.l. in quanto costituitasi il 18/02/2021.

Fondo POR

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.21	P.N. Bilancio 31.12.2020	Utile/perd. Bilancio 31.12.2020	v.n. posseduto al 31.12.2021	Costo storico	P.N. ad ingresso nella compagine societaria	% det. al 31.12.2021	Valore iscrizione al 31.12.2021
Ikrix S.p.A.	GENOVA	665.000	486.671	-2.190.878	33.250	1.149.498	1.201.600	5,00%	1.149.498
Armadio Verde S.r.l. (ex 4 Baby Srl)	GENOVA	265.866	1.064.526	-761.921	5.396	520.000	350.755	2,03%	520.000
Sedapta S.r.l.	GENOVA	40.519.141	36.695.326	-1.410.690	1.500.000	1.500.000	3.548.266	3,70%	1.500.000
Sesamo S.r.l.	GENOVA	15.000	76.704	5.894	2.250	70.000	70.813	15,00%	70.000
Shiny S.r.l.	MILANO	51.875	87.284	157.683	5.188	600.000	1.230.805	10,00%	600.000
Drexcode S.r.l.	MILANO	207.009	415.675	-184.533	24.745	370.000	368.335	11,95%	7.500
Wecare S.r.l. in liquidazione	MILANO	22.373	-547.852	-182.476	2.150	125.000	137.653	9,61%	125.000
Enjore S.r.l.	CAPURSO BA	10.000	-77.979	-89.799	1.543	250.000	295.761	15,43%	250.000
Sailsquare S.r.l.	LIVORNO	723.564	-45.735	-300.665	0	508.000	459.071	0,00%	2.233
Circle S.r.l.	ROZZANO MI	270.277	4.585.922	577.976	5.907	90.679	1.230.805	2,19%	90.679
TOTALE						5.183.177			4.314.910

Drexcode: nel 2019 era stata attivata la clausola *put* contrattualmente prevista che prevedeva la cessione della partecipazione con valutazione al *fair market value* contestata dalla controparte; si è quindi instaurato un contenzioso con rinvio ad una perizia arbitrale. Il procedimento si è concluso a maggio 2022 con l'accettazione da parte di Ligurcapital e del coinvestitore di una proposta di cessione ad un valore superiore a quello di perizia. Nel bilancio 2021 si è, quindi, riportato quale valore della partecipazione quello di cessione pari ad euro 7.500.

In data 13 aprile 2021 l'assemblea di **Sailsquare S.r.l.** ha deliberato l'esclusione di Ligurcapital dalla compagine sociale determinando in euro 2.233,47 il valore liquidabile della quota di partecipazione, decisione cui Ligurcapital si è opposta attivando tutte le azioni finalizzate alla tutela dei propri interessi. Tuttavia, seguendo un principio di prudenza, ai soli fini di una corretta rappresentazione contabile si è preferito procedere con la svalutazione della partecipazione.

Fondo Strategico Regionale (DGR 360/2017)

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.21	P.N. Bilancio 31.12.2020	Utile/perd. Bilancio 31.12.2020	v.n. posseduto al 31.12.2021	Costo storico	P.N. ad ingresso nella compagine societaria	% det. al 31.12.2021	Valore iscrizione al 31.12.2021
Natur World S.r.l.	Milano	1.151.971	2.599.302	-579.150	103.320	500.000	168.273	8,97%	500.000
Italian Fine Food S.r.l.	Milano	3.679.374	3.694.836	-14.774	500.000	500.000	3.213.895	13,59%	500.000
TOTALE						1.000.000			1.000.000

Fondo Strategico Regionale - capitale di rischio

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.21	P.N. Bilancio 31.12.2020	Utile/perd. Bilancio 31.12.2020	v.n. posseduto al 31.12.2021	Costo storico	P.N. ad ingresso nella compagine societaria	% det. al 31.12.2021	Valore iscrizione al 31.12.2021
Acoesis S.r.l.	Genova	16.400	554.535	-74.608	2.900	290.000	629.143	17,68%	290.000
Excantia S.r.l.	Genova	611.262	2.007.354	-236.902	35.538	500.000	2.007.354	5,81%	500.000
We Sii S.r.l.	Chiavari	19.752	1.174.124	-123.862	2.469	500.000	1.174.124	12,50%	500.000
Letyourboat S.r.l.	Genova	68.889	615.786	-304.068	3.333	93.750	615.686	4,84%	93.750
Film Ferrania S.r.l.	Cairo Montenotte (SV)	2.156.800	1.727.265	-259.705	500.000	500.000	1.727.265	23,18%	500.000
FNC S.r.l.	Imperia	175.857	245.823	-60.342	34.286	120.000	245.823	19,50%	120.000
Mywai S.r.l.	Genova	19.608	-	-	2.273	500.000	1.016.000	11,59%	500.000
Radiosa S.r.l.	Genova	22.844	425.272	392	1.422	160.000	425.272	6,22%	160.000
Noisefeed S.r.l.	Chiavari (GE)	41.070	274.430	-13.700	5.655	130.000	274.430	13,77%	130.000
La Marinella 1934 S.r.l.	Genova	300.000	1.057.193	-72.468	72.000	500.000	129.664	24,00%	500.000
Chité S.r.l.	Genova	53.296	1.615.004	-297.517	4.800	300.000	1.615.004	9,01%	300.000
BESD Technology S.r.l.	Genova	19.996	398.257	1.739	4.998	99.998	398.527	24,99%	99.998
Endless S.r.l.	Genova	22.000	187.039	-42.961	2.000	100.000	187.039	9,09%	100.000
Do Eat Better S.r.l.	Genova	16.081	119.744	-75.709	2.568	95.000	119.744	15,97%	95.000
TOTALE						3.888.748			3.888.748

Fondo Strategico Regionale - Covid-19 (Rafforzamento Patrimoniale)

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.21	P.N. Bilancio 31.12.2020	Utile/perd. Bilancio 31.12.2020	v.n. posseduto al 31.12.2021	Costo storico	P.N. ad ingresso nella compagine societaria	% det. al 31.12.2021	Valore iscrizione al 31.12.2021
Georent S.r.l.	Genova	161.000	214.575	40.974	80.000	80.000	214.575	49,69%	80.000
Toio S.r.l.	Genova	300.000	20.009	6.186	100.000	100.000	296.416	33,33%	100.000
Mandragola Consultants S.r.l.	Genova	190.000	102.137	8.131	94.000	94.000	bil. 2021 non disponibile	49,47%	94.000
Time S.r.l.	Genova	350.000	762.774	-39.267	100.000	100.000	bil. 2021 non disponibile	28,57%	100.000
Dotvocal Innovation S.r.l.	Genova	468.000	317.130	92.898	168.000	168.000	bil. 2021 non disponibile	35,90%	168.000
Tecnofune S.r.l.	Genova	279.000	122.946	55.031	139.000	139.000	bil. 2021 non disponibile	49,82%	139.000
Centro Servizi Integrati S.r.l.	Genova	471.000	23.602	122	200.000	200.000	bil. 2021 non disponibile	42,46%	200.000
Ciscardi Francesco S.r.l.	Genova	210.000	304.926	12.560	100.000	100.000	bil. 2021 non disponibile	47,62%	100.000
Media Power S.r.l.	Genova	299.000	407.766	14.876	149.000	149.000	bil. 2021 non disponibile	49,83%	149.000
Ingenia S.r.l.	Genova	125.000	62.683	-12.506	55.000	55.000	bil. 2021 non disponibile	44,00%	55.000
TOTALE						1.185.000			1.185.000

Voce 3) altri titoli

La voce “altri titoli” è così costituita:

Descrizione	valore di inizio esercizio	variazioni in aumento	variazione in diminuzione	valore di fine esercizio	Fair value
OBBLIGAZIONI	550.000		(550.000)	0	0
SFP	831.250	1.896.000	(150.000)	2.577.250	2.577.250
ALTRI TITOLI D'INVESTIMENTO	3.009.563	20.425	0	3.029.988	3.029.988
Totale	4.390.813	1.916.425	(700.000)	5.607.238	-

Gli Strumenti Finanziari Partecipativi (SPF) sotto dettagliati sono tutti afferenti ai fondi gestiti da Ligurcapital e sono stati iscritti al valore di costo; in considerazione del fatto che la variazione di valore di tali attività non incide sul conto economico della società non viene effettuata una valutazione che tenga conto del loro eventuale minor "fair value".

Strumenti Finanziari Partecipativi	Rif. Fondo amministrato	importo
AIT Europa Engineering S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Acqua&Aria S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Antisismicam S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Appnrun S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Atar 22 S.p.A.	NFSR/Covid-19	98.000
Blonde Sister S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Blue Drink S.r.l.	NFSR/Covid-19	48.000
Colouree S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
DBSPACE S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Digitalbar S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Edgelab S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Ferrarolo S.p.A.	NFSR/Covid-19	150.000
Gioielleria Italiana S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Hiro Robotics S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
LB9 Brand S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Letyourboat S.r.l. NFSR	Dgr 30/2019 capitale di rischio	281.250
M3S S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Nemo S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
PROPHETA S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Parodi S.p.A.	NFSR/Covid-19	200.000
Peeki S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Resilia Service S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Restart S.r.l.	NFSR/Covid-19	150.000
Skymeeeting S.p.A.	NFSR/Covid-19	100.000
Sportclubby S.r.l. NFSR	Dgr 30/2019 capitale di rischio	450.000
TERZAGO ROBOTICS S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
We Make Market S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Totale		2.577.250,00

Nel prospetto seguente sono indicati gli Strumenti Finanziari Partecipativi acquisiti nel corso dell'esercizio con disponibilità legate al Nuovo Fondo Strategico Regionale (Covid-19) per un totale di Euro 1.446.000:

Acquisizione Altri titoli (SPF)	Rif. Fondo amministrato	importo
Antisismicam S.r.l.	Covid-19	50.000
Appnrun S.r.l.	Covid-19	50.000
Atar 22 S.p.A.	Covid-19	98.000
Blue Drink S.r.l.	Covid-19	48.000
DBSpace S.r.l.	Covid-19	50.000
Digitalbar S.r.l.	Covid-19	50.000
Ferrarolo S.p.A.	Covid-19	150.000
Hiro Robotics S.r.l.	Covid-19	50.000
M3S S.r.l.	Covid-19	100.000
Nemo S.r.l.	Covid-19	50.000
Propheta S.r.l.	Covid-19	50.000
Parodi S.p.A.	Covid-19	200.000
Peeki S.r.l.	Covid-19	50.000
Resilia Service S.r.l.	Covid-19	50.000
Restart S.r.l.	Covid-19	150.000
Skymeeeting S.p.A.	Covid-19	100.000
Terzago Robotics S.r.l.	Covid-19	100.000
We Make Market S.r.l.	Covid-19	50.000
Totale		1.446.000

Nel prospetto seguente sono indicati gli Strumenti Finanziari Partecipativi acquisiti nel corso dell'esercizio con disponibilità legate al Nuovo Fondo Strategico Regionale ("strumento finanziario capitale di rischio", ex-DGR 30/2019) per un totale di euro 450.000:

Acquisizione Altri titoli (SPF)	Rif. Fondo amministrato	importo
Sportclubby S.r.l.	Dgr 30/2019 capitale di rischio	450.000

Totale Altri titoli (SPF)		1.896.000,00
----------------------------------	--	---------------------

La voce "altri titoli di investimento" pari ad Euro 3.029.988 è costituita dall'impiego della liquidità già precedentemente detenuta sul conto corrente ordinario della Società in una polizza di investimento denominata "Più Opportunità, capitale garantito al 100%"; trattasi di un Contratto di capitalizzazione, collegato ad una Gestione Separata, che prevede la possibilità di richiedere il pagamento anticipato del capitale maturato in ogni momento, essendo trascorso oltre un anno dalla data di sottoscrizione. Il capitale investito viene rivalutato annualmente in funzione del rendimento ottenuto dalla Gestione Separata Crédit Agricole Vita Più; la rivalutazione operata per l'esercizio è stata pari ad euro 20.425.

Attivo circolante

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

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	277.245	786.602	1.063.847	550.389	513.458
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	160.790	(59.159)	101.631	52.049	49.582
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	899.172	(46.925)	852.247	852.247	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	81.381	(9.613)	71.768	71.768	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	44.213	(1.866)	42.347		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.779.552	10.456.046	12.235.598	502.974	11.732.624
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	3.242.353	11.125.085	14.367.438	2.029.427	12.295.664

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:

Titoli di Debito	Rif. Fondo amministrato	importo
Hotel Deville S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
ICS S.r.l. (ora Liguria Venture Company S.r.l.)	NFSR/Covid-19	156.000
M.P.M. Impianti S.r.l.	NFSR/Covid-19	102.000
Navigazione San Giorgio S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
RIAL S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Servizi Turistici Soc. Coop. Soc.	NFSR/Covid-19	200.000
Sunrise S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Pexto S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Opera Costruzioni S.r.l.	NFSR/Covid-19	153.000
React4life S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Ve.Cam. S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Yot S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Clever Synergy S.r.l.	NFSR/Covid-19	32.000
Primobar S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Saldotecnica Europe S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Uniref S.r.l.	NFSR/Covid-19	132.000
A & A Communication S.r.l.	NFSR/Covid-19	25.000
Generalmarine S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Pink Retail S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Technology S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Tecno Clinic S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Ristopizza Conte Max S.r.l.	NFSR/Covid-19	102.000
Cons. Ecocasa S.r.l.	NFSR/Covid-19	87.000
SI Consulting S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Logistika S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Dassori S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
F.V. S.r.l.	NFSR/Covid-19	80.000
Gran Genova Rist. S.r.l.	NFSR/Covid-19	145.000

MG Auto S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
R&B Costruzioni S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Sushi-Si S.r.l.	NFSR/Covid-19	191.000
System Technology S.r.l.	NFSR/Covid-19	81.000
Capo Berta S.r.l.	NFSR/Covid-19	73.000
Dotvocal S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
FI.VA.S.r.l.	NFSR/Covid-19	60.000
Geom. S. Invernizzi S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Happily S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Nameless S.r.l.	NFSR/Covid-19	129.000
Saphira Luxury S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
SAP Multiservice S.r.l.	NFSR/Covid-19	39.000
Alea S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Clean & Clean S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Servizi Medici S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Costruire S.r.l.	NFSR/Covid-19	134.000
FIRAM Distribuz.S.r.l.	NFSR/Covid-19	99.000
Gen.Global Serv. S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Genova Trasp.Int. S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
PIEMME Costr. S.r.l.	NFSR/Covid-19	44.000
Luigi Melloni S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Controlfluid S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Ecoedile S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Erasmus S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Ferrania Chemicals S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Tecnomat Liguria S.r.l.	NFSR/Covid-19	145.000
Terme di Genova S.r.l.	NFSR/Covid-19	122.000
Astrea Claim Sol.S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Elettr. Pergolo S.r.l.	NFSR/Covid-19	150.000
Enrico Polipodio S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Novamed Group S.r.l.	NFSR/Covid-19	30.000
SGS Impianti S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Mickrolive S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Xplored S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Uniservice Unisafe S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Arte e Restauro S.r.l.	NFSR/Covid-19	185.000
Elecom S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Gecost S.r.l.	NFSR/Covid-19	90.000
Gemacht S.r.l.	NFSR/Covid-19	30.000
Il Panino Italiano S.r.l.	NFSR/Covid-19	150.000
Garage 511 S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Baseco S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Neosoft S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Tecnobuildings S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Valpolcevera S.r.l.	NFSR/Covid-19	80.000
Mistral S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000

Colombo Grafiche S.r.l.	NFSR/Covid-19	129.000
Giano S.r.l.	NFSR/Covid-19	32.000
Ambrosya S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Freedom S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Del Monte S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Due P Aut.Serv. S.r.l.	NFSR/Covid-19	150.000
D&D Sleeping S.r.l.	NFSR/Covid-19	36.000
Totale		10.437.000,00

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

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

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	4.059	(704)	3.355
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.059	(704)	3.355

Disponibilità liquide

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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	26.736.390	(15.286.059)	11.450.085
Denaro e altri valori in cassa	94	123	217
Totale disponibilità liquide	26.736.484	(15.286.182)	11.450.302

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

DESCRIZIONE	Valore al 31/12/2020	Valore al 31/12/2021	VARIAZIONI
Risorse proprie	6.193.702	6.270.956	77.254
Risorse Fondo Strategico	23.295	330.291	306.996
Risorse Fondo Strategico - capitale di rischio	1.377.766	379.140	(998.626)
Risorse Fondo Strategico - emergenza "Covid 19"	14.460.790	1.581.817	(12.878.973)
Risorse ex Fondi OB2 e PMI	1.787.385	833.910	(953.475)
Risorse Fondo Art. 14 L.R. 43/94	635.236	635.285	49
Risorse Fondo POR 1.2.4	2.258.310	1.418.903	(839.407)
TOTALE	26.736.484	11.450.302	(15.286.182)

Le rilevanti variazioni in diminuzione rispetto all'anno precedente sono state cagionate dalle erogazioni effettuate nel corso dell'esercizio a vantaggio delle imprese beneficiarie oltre alla restituzione di disponibilità relative al Fondo Strategico Regionale alla Controllante F.I.L.S.E. S.p.A. su istanza della medesima.

Ratei e risconti attivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	9.800	(9.800)	0
Risconti attivi	19.297	(4.844)	14.453
Totale ratei e risconti attivi	29.097	(14.644)	14.453

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	446		3.583
Altre riserve				
Riserva straordinaria	26.123	8.489		34.612
Totale altre riserve	26.123	8.489		34.612
Utili (perdite) portati a nuovo	(95.521)	0		(95.521)
Utile (perdita) dell'esercizio	8.935	(8.935)	5.310	5.310
Totale patrimonio netto	9.732.896	-	5.310	9.738.206

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre 2021 ed ammonta a Euro 9.790.222, rappresentato da n. 9.790.222 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

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	3.583	Utili	B	3.583
Altre riserve				
Riserva straordinaria	34.612	Utili	A;B;C	34.612

Totale altre riserve	34.612	Utili	A;B;C	34.612
Totale	9.828.417			38.195
Residua quota distribuibile				38.195

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	247.151
Accantonamento nell'esercizio	31.169
Utilizzo nell'esercizio	0
Totale variazioni	31.169
Valore di fine esercizio	278.320

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

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Acconti	614	650	1.264	1.264	-
Debiti verso fornitori	138.149	19.019	157.168	157.168	-
Debiti verso controllanti	37.450.404	(4.279.677)	33.170.727	46.176	33.124.551
Debiti tributari	29.311	(6.184)	23.127	23.127	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.760	(5.865)	33.895	33.895	-
Altri debiti	94.143	(48.774)	45.369	45.369	-
Totale debiti	37.752.381	(4.320.831)	33.431.550	306.999	33.124.551

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

Voce Debiti verso controllanti

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

Dettaglio	Importo esercizio corrente
Fatture da ricevere da Controllante FI.L.S.E.	46.176
Debiti verso FI.L.S.E. per POR	8.889.680

Debiti verso FI.L.S.E. per Nuovo Fondo Strategico	1.437.206
Debiti verso FI.L.S.E. per art. 14 L.R. 43/94	635.211
Debiti verso Regione Liguria per fondi ex OB 2 e PMI	1.066.604
Debiti verso FI.L.S.E. per NFSR 2019 - capitale di rischio	5.002.714
Debiti verso FI.L.S.E. per NFSR 2020 - rafforzamento patrimoniale (Covid-19)	14.583.077
Debiti verso FI.L.S.E. per NFSR 2020 - we start up (Covid-19)	1.510.059
TOTALE	33.170.727

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	1.264	1.264
Debiti verso fornitori	157.168	157.168
Debiti verso controllanti	33.170.727	33.170.727
Debiti tributari	23.127	23.127
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	33.895	33.895
Altri debiti	45.369	45.369
Totale debiti	33.431.550	33.431.550

Finanziamenti effettuati da soci della società

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

Ratei e risconti passivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	4.832	(3.297)	469
Totale ratei e risconti passivi	4.832	(3.297)	469

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	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	650.059	825.807
Altri ricavi e proventi	117.457	183.982
Totale	767.516	1.009.789

La voce altri ricavi e proventi è composta principalmente da:

Descrizione	Totale
Comodato d'uso locali uffici piazza Dante, 8/9	6.500
Ristorno commissioni art. 14 L.R. 43/94	269
Rivalsa spese diverse v/Controllante	73.870
Servizi assistenza Controllante	29.165
Totale	117.457

Costi della produzione

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

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	40	1.318
Per servizi	228.963	320.348
Per godimento beni di terzi	40.545	57.325
Per il personale	471.075	588.975
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali e materiali	15.989	31.087
Oneri diversi di gestione	33.440	27.224
Totale	790.052	1.026.277

Per quanto riguarda i "Costi per servizi" trattasi principalmente di costi per spese di consulenza amministrativa, legale, fiscale per Euro 24.219 e costi da addebitare alla capogruppo per Euro 73.870. La restante differenza (Euro 130.874) è da ripartirsi tra le utenze ed altri costi amministrativi.

Per quanto riguarda i "Costi per il godimento di beni di terzi" trattasi per Euro 31.507 di canoni leasing relativi all'immobile sociale, per Euro 4.646 di spese condominiali e per il residuo (Euro 4.392) per canoni vari.

Per quanto inerente ai costi "per il personale", la variazione rispetto all'esercizio precedente è da ascrivere al novello *status* del Dirigente, in aspettativa non retribuita a partire dal mese di marzo.

Per quanto riguarda gli "Oneri di gestione" trattasi principalmente dell'imposta IMU pari a Euro 7.851, la tassa raccolta smaltimento rifiuti per Euro 5.675 ed oneri accessori vari per Euro 19.915.

Proventi e oneri finanziari

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

Proventi Finanziari

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Interessi su c/c art. 14 L.R. 43/94	318	604
Proventi da titoli d'investimento	20.425	9.637
Interessi su c/c Ligurcapital S.p.A.	13.470	17.472
Totale	34.213	27.713

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 e ad altre fattispecie.

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	361
Totale	361

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

In merito alle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie, si segnala la svalutazione dei titoli negoziabili per Euro 704,60 riguardanti le azioni Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

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

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

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

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

Imposte differite e anticipate

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

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

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

Aliquote	Es. n+1	Es. n+2	Es. n+3	Es. n+4	Oltre
IRES	24%	24%	24%	24%	24%+3.9%

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

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione; l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;

- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee deducibili	175.572
Differenze temporanee nette	(175.572)
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(44.213)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	1.866
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(42.347)

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	Effetto fiscale IRAP	Effetto fiscale IRES
PERDITE FISCALI E ACE	184.218	(14.017)	170.201	24,00%	3.364	-	-
I.V.A. CONGUAGLIO PRO-RATA	-	5.370	5.370	24,00%	(1.289)	3,90%	(209)

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.

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 2021 è pari a 7.

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	3
Impiegati	3
Totale Dipendenti	7

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

Nel seguente prospetto sono 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
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	4.500

Categorie di azioni emesse dalla società

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

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

Titoli emessi dalla società

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

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2021		
Debiti verso parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da ricevere) competenze fondo L.R. 43/94 art. 14	49
	Fattura (da ricevere) fornitura servizio R.D.P./distacco dirigenti/assistenza Compliance aziendale	46.127
	Fondo in gestione L.R. 43/94 art. 14	635.211.
	Fondo in gestione POR	8.889.680
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico	1.437.206
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (capitalizzazione imprese)	5.002.714
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (Covid-19)	16.093.136
Liguria Digitale S.p.A.	Servizio di installazione / upgrade postazioni di lavoro	1.857
	Conduzione sistemi	846
	Sistema "Bandi on-line"	26.840

Regione Liguria	Fondo Strategico Regionale (ex-fondo Ob.2 e PMI)	1.066.604
Crediti verso parti correlate:		€
F.I.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da emettere) competenze Fondo Strategico	610.482
	Fattura (da emettere) competenze dirette Fondo Strategico	206.100
	Fattura (da emettere) competenze Fondo L.R.43/94 art. 14	5.165
	Fattura (da emettere) assistenza legale/governance	24.000
	Fattura (da emettere) comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	6.500

Rapporti di natura economica al 31.12.2021		
Costi sostenuti con parti correlate:		€
F.I.L.S.E. S.p.A.	Addebito competenze Fondo L.R. 43/94 art. 14	49
	Fornitura servizio Responsabile della Protezione Dati Personali	4.341
	Distacco dirigenti	27.278
	Servizio assistenza sulla Compliance aziendale	14.507
Liguria Digitale S.p.A.	Acquisizione Licenze Agreement Microsoft - Opzione A - Versione "Government"	1.307
	Servizio di installazione / upgrade postazioni di lavoro	1.857
	Conduzione sistemi	846
	Migrazione dei sistemi all'infrastruttura centralizzata e conduzione del Sistema	2.781
	Sistema "Bandi on-line"	1.119
Ricavi realizzati con parti correlate:		€
F.I.L.S.E. S.p.A.	Competenze gestione Fondo L.R. 43/94 art. 14	5.165
	Comodato d'uso locali piazza Dante, 9/8	6.500
	Assistenza settore legale/governance	24.000
	Recupero spese legali Fondi gestiti	73.870
	Fee gestione Fondo Strategico Regionale	650.059

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

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

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

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

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

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

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2020	31/12/2019
B) Immobilizzazioni	47.980.019	47.046.839

C) Attivo circolante	304.967.297	274.998.433
D) Ratei e risconti attivi	156.507	161.558
Totale attivo	353.103.823	322.206.830
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	24.700.566	24.700.566
Riserve	4.745.358	4.668.869
Utile (perdita) dell'esercizio	271.544	199.872
Totale patrimonio netto	29.717.468	29.569.307
B) Fondi per rischi e oneri	3.475.088	3.363.860
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.711.047	1.596.065
D) Debiti	303.816.560	272.857.283
E) Ratei e risconti passivi	13.383.660	14.820.315
Totale passivo	352.103.823	322.206.830

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2020	31/12/2019
A) Valore della produzione	10.088.116	9.288.779
B) Costi della produzione	9.534.113	9.350.608
C) Proventi e oneri finanziari	28.074	27.336
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(84.204)	137.693
Imposte sul reddito dell'esercizio	(226.329)	(96.672)
Utile (perdita) dell'esercizio	271.544	199.872

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.

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 31/12/2021 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, 4 maggio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021

Ligurcapital

Società per azioni

Relazione sulla gestione

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

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione del bilancio al 31/12/2021; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

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

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

1. DGR n. 30 del 2017: Euro 1.400.000
2. DGR n. 360 del 2019: Euro 5.000.000
3. DGR n. 415 del 2020 "nuovo" Fondo Covid-19: Euro 16.000.000 di cui 14,5 mln di Euro di dotazione a favore del "F.do RAFFORZAMENTO" e 1,5 mln di dotazione "F.do WE START UP").

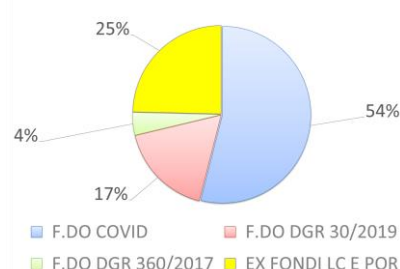
Al 31 dicembre 2021 il **Fondo Strategico** gestito da Ligurcapital registra una dotazione di circa **33 mln di euro**, di cui investiti 26.726 mila Euro a favore di 163 Start up/PMI (**106 in più rispetto al 2020**)

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI AL 31 dicembre 2021			
K/€	IN ESSERE	Dotazione	% IMPIEGO
F.DO COVID	14.428	16.000	90%
F.DO DGR 30/2019	4.620	5.000	92%
F.DO DGR 360/2017	1.100	1.400	79%
EX FONDI LC E POR	6.578	10.310	64%
	26.726	32.710	82%

Crescita del 65% rispetto all'anno precedente (16.375 mila euro) soprattutto per gli investimenti attivati a valere sul "nuovo" Fondo COVID.

RENDICONTO PORTAFOGLIO IN GESTIONE 2020/2021 (K€)		
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 1/1/21		16.375
(-) Dismissioni parziali	(2.981)	
(-) Dismissioni totali	(340)	
(-) Perdita da fallimento / contenzioso	(214)	
(+) Nuovi Investimenti Fondo COVID	12.888	
(+) Nuovi Investimenti Fondo Equity DGR 30/1	998	
Variazione di periodo (2021/2020)		10.351
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/21		26.726

Quanto sopra si riflette sulla composizione del Portafoglio investimenti al 31 dicembre 2021: oltre il 50% degli investimenti in essere sono a valere sulla nuova misura - Fondo Covid – nata per sostenere il tessuto imprenditoriale e le start up liguri nell'affrontare l'emergenza Covid-19.



Il semi equity (titolo di debito, prestito obbligazionario convertibile, strumento finanziario partecipativo) è lo strumento maggiormente utilizzato.

Composizione PORTAFOGLIO AL 31/12/21				
K/€	EQUITY	SEMI EQUITY	LOAN	TOTALE
163 PMI/SUP in portafoglio	11.974	14.183	570	26.726
	45%	53%	2%	100%

Le nostre 163 società a portafoglio registrano (Fonte Cerved – **dati 2020**) un fatturato di oltre 220 mln di Euro e occupano complessivamente 1256 dipendenti.

Il 20 % del nostro portafoglio è rappresentato da società costituite tra il 2019 e il 2021.

Il 30% del Fondo Strategico, impiegato nelle varie forme tecniche previste dalle rispettive modalità attuative, è stato investito tra il 2012 e il 2017. Il 70 % del Fondo Strategico risulta investito negli ultimi due esercizi (Fondo Covid e Fondo DGR 30/2019).

L'operatività dell'esercizio 2021 può essere riassunta come segue:

- ✓ **48 domande di intervento ricevute per 5,716 mln di Euro** tutte a valere sul Fondo Covid di cui 39 a valere sul F.do Rafforzamento e 9 a valere sul F.do WeStartUp;
- ✓ **189 domande di intervento istruite** (Nr. 152 Fondo Rafforzamento – Nr. 37 F.do WeStartUP)
- ✓ **135 delibere positive assunte** a favore di altrettante Società **per Euro 16.578 mila**:
 - Nr 114 F.do Rafforzamento Euro 15.530 mila;
 - Nr 21 F.do WeStartUP Euro 1.048 mila;
- ✓ 14 revoche di intervento per Euro 2.248 mila;
- ✓ **110 operazioni perfezionate** per Euro 13.886 mila di cui:
 - Nr 89 F.do Rafforzamento Euro 11.990 mila;
 - Nr 18 F.do WeStartUP Euro 898 mila;

- Nr 3 DGR 30/2019 Euro 998 mila;
- ✓ **9 Dismissioni parziali** per Euro 2.981 mila;
- ✓ **2 Dismissioni totali/completamento rimborsi finanziamenti per Euro 340 mila**

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

L'esercizio 2021 si chiude con un utile di Euro 5.311, a fronte di un Valore della Produzione pari ad Euro 767.516 e di Costi per la Produzione pari ad Euro 790.052. Sono state stanziaste imposte anticipate per Euro 5.301 e rilevati ammortamenti per Euro 15.989.

Al 31.12.2021 le risorse in gestione a Ligurcapital ammontano a complessivi Euro 33.487.052 di cui Euro 32.851.841 per Fondo Strategico (come oltre riepilogati) ed Euro 635.211 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 2021 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 650.059 sono costituiti dalle commissioni di gestione, calcolate in base della convenzione in essere con FILSE siglata il 30 novembre 2017, nel rispetto della convenzione quadro del 15 dicembre 2013 tra Filse e Regione Liguria per controllo analogo di Regione Liguria su Ligurcapital.

La voce Altri proventi è pari ad Euro 117.457 ed è costituita principalmente da servizi alla controllante 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.

ROE	0,05%
(Risultato netto d'esercizio/patrimonio netto)	(5.311/9.738.207)
ROI	-0,05%
(Risultato operativo/totale attivo)	(-22.536/43.811.046)
Margine di struttura	0,003
(immobilizzazioni nette/patrimonio netto)	(32.109/9.738.207)
Rapporto di indebitamento	1,06
(Totale attivo medio/patrimonio netto)	(10.317.222/9.738.207)
Indice di liquidità generale	44,29
(Attività correnti/passività correnti)	(13.597.243/306.999)

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 2021 ammonta ad Euro 9.738.207. Il Bilancio è redatto nell'ottica della continuità aziendale; infatti nonostante il protrarsi della situazione di generale incertezza generate dall'emergenza Covid 19, esplosa nel 2020 ma 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. e dell'art. 13 dello Statuto vigente, si evidenzia che l'Assemblea ordinaria verrà convocata entro il maggior termine di 180 giorni. Lo slittamento è motivato dall'esigenza di completare la valutazione delle poste patrimoniali relative alle partecipate che non hanno ancora approvato il loro bilancio e fornire una migliore predisposizione ed esposizione, anche descrittiva, nel bilancio di esercizio.

Informazione sui principali rischi e incertezze

Rischi di fonte esterna

~ Rischio di credito

Ligurcapital gestisce, per conto della Regione Liguria e Filse, risorse relative a fondi a favore di imprese liguri, perfezionando interventi finanziati esclusivamente con risorse pubbliche trasferite dalla Regione stessa su conti correnti intestati alla società ma di effettiva proprietà della Regione. In forza delle convenzioni in essere con Regione Liguria /Filse per la gestione dei fondi amministrati, il rischio di credito rimane in capo alle stesse e alla chiusura dei programmi, o su richiesta comunque della mandante, retrocede i fondi residui e liquidi al netto delle eventuali perdite realizzate. Il presidio del rischio credito, dove applicabile, dei fondi in gestione viene garantito dalla struttura della Società assistita da studi legali esterni secondo quanto previsto dalle vigenti convenzioni sia in termini di ammissibilità e merito creditizio (aspetti economici, finanziari e patrimoniali dei beneficiari, monitoraggio) che con l'ottenimento di fidejussioni/garanzie/impegni al riacquisto per gli intervenienti 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 2021 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, di cui uno in aspettativa, sostituito parzialmente con dirigenti in distacco dalla controllante.

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 2021 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 31.12.2021		
- Debiti verso parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da ricevere) competenze fondo L.R. 43/94 art. 14	49
	Fattura (da ricevere) fornitura servizio R.D.P./distacco dirigenti/ass. Compliance aziendale	46.127
	Fondo in gestione L.R. 43/94 art. 14	635.211
	Fondo in gestione POR	8.889.680
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico	1.437.206
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (capitalizzazione imprese)	5.002.714
		16.093.13
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (<i>Covid-19</i>)	6
Liguria Digitale S.p.A.	Servizio di installazione/upgrade postazioni lavoro	1.857
	Conduzione Sistemi	846
	Sistema "Bandi on-line"	26.840
Regione Liguria	Fondo Strategico Regionale (ex-fondo Ob.2 e PMI)	1.066.604
- Crediti verso parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da emettere) competenze Fondo Strategico	610.482
	Fattura (da emettere) competenze dirette Fondo Strategico	206.100
	Fattura (da emettere) competenze Fondo L.R.43/94 art. 14	5.165
	Fattura (da emettere) assistenza legale/governance	24.000
	Fattura (da emettere) comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	6.500

Rapporti di natura economica al 31.12.2021

Costi sostenuti con parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Addebito competenze Fondo L.R. 43/94 art. 14	49
	Fornitura servizio Responsabile della Protezione Dati Personali	4.341
	Servizio assistenza sulla Compliance aziendale	14.507
	Distacco dirigenti	27.278
Liguria Digitale S.p.A.	Acquisizione Licenze Agreement Microsoft - Opzione A - Versione "Government Worker"	1.307
	Servizio di installazione/upgrade postazioni lavoro	1.857
	Conduzione Sistemi	846
	Migrazione dei sistemi all'infrastruttura centralizzata e conduzione del Sistema Informativo	2.781
	Sistema "Bandi on-line"	1.119
Ricavi realizzati con parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Competenze gestione Fondo L.R. 43/94 art. 14	5.165
	Assistenza legale/governance	24.000
	Recupero spese legali Fondi gestiti	73.870
	Fee gestione Fondo Strategico Regionale	650.059
	Comodato d'uso locali piazza Dante, 9/8	6.500

Debiti – operazioni con retrocessione a termine

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

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata

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

Comunicazioni di cui al Decreto Legislativo n. 106/09

La Società è dotata di un Documento di valutazione dei rischi in tema di sicurezza e salute dei lavoratori ai sensi degli artt. 17,28 e 29 del D. Lgs. N. 81/08 e s.m.i., l'ultimo aggiornamento è del 1° giugno 2021. Le funzioni di Medico competente sono state attribuite alla società Labormed Srl e quella di Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione alla società Ergo Tec Vallè Srl. Il personale ha provveduto ad eleggere il Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza.

Comunicazioni di cui al D. Lgs. 231/01

La Società ha adottato già dal 2011 il Modello Organizzativo e di Gestione ai sensi del D.Lgs. 231/2001 aggiornato nel corso degli anni. Nel 2021 si è proceduto ai seguenti aggiornamenti:

- il 3 maggio 2021 l'aggiornamento della Parte Speciale "Reati Presupposto"
- il 27 maggio 2021 la nuova procedura 7 "Acquisizione risorse umane"

- il 13 dicembre 2021 l'aggiornamento della Procedura 1 "Acquisizione di lavori, forniture e servizi" e della Procedura 6 "Gestione Crediti da interventi finanziari e partecipativi".

Inoltre, il 31 marzo 2021 è stato approvato dal consiglio di amministrazione e pubblicato sul sito istituzionale, il Piano triennale per la corruzione e la trasparenza 2021-2023, con l'adozione delle misure necessarie all'adeguamento del modello in materia di anticorruzione e trasparenza previste dalla Legge n. 190/2012 e dal Decreto Legislativo numero 33/2013, nonché dai provvedimenti emanati in materia dall'ANAC. In data 29 aprile 2022 è stato invece approvato e pubblicato in tempi debiti il Piano triennale per la corruzione e la trasparenza 2022-2024.

Gli incarichi di OdV e OiV sono stati entrambi attribuiti al Dott. Paolo Guerrera 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.

L'OIV, in collaborazione con l'RPCT, ha elaborato in data 31 maggio 2021 ed inviato ad Anac in data 29 giugno 2021 l'attestazione e la griglia in materia di obblighi di pubblicazione giuste indicazioni pubblicate da ANAC e con la scheda di sintesi, risultano pubblicate sul sito istituzionale.

Comunicazione di cui al regolamento UE 679/16

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

Fatti di rilievo del periodo 1° gennaio 2021 – 31 dicembre 2021
--

Fondi Covid

Regione e Filse, 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. L'attività di istruttoria, concessione ed erogazione ha impegnato la struttura per tutto il 2021 arrivando a completare le istruttorie di tutte le domande pervenute sia sul Fondo Rafforzamento (n.152) che sul Fondo We Start up (n.38).

Relativamente al **Fondo Rafforzamento al 31 dicembre 2021** risultano:

1. deliberate operazioni per Euro 18.238.000 a favore di 132 pmi liguri;
2. perfezionate erogazioni per Euro 13.070.000 a favore di 97 pmi liguri;
3. attivate revoche (parziali/totali) per Euro 2.248.000 (precedentemente deliberate a favore di 12 pmi);
4. da perfezionare 23 richieste di intervento per Euro Euro 2.920.000 a favore di altrettante pmi.

Considerando l'andamento dei perfezionamenti dei primi mesi del 2022, è previsto di terminare le erogazioni delle ultime operazioni entro il prossimo 30 giugno 2022.

Relativamente al **Fondo We Start Up al 31 dicembre 2021** risultavano pervenute complessivamente n. 38 domande di intervento per Euro 1.858.000 (+124% rispetto alla dotazione). Dei n.33 interventi deliberati positivamente a favore di altrettante start up, al 31 dicembre 2021 risultano erogati nr. 28 interventi per Euro 1.358.000 con un taglio medio di intervento 48 mila Euro ca..

Al 31 dicembre il Fondo We Start Up risulta impegnato per la sua totalità; si prevede di terminare le ultime erogazioni entro il prossimo 30 giugno 2022.

Fondo DGR 30 2019

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

Nel corso del 2021 sono state negoziate e perfezionate gli ultimi interventi per complessivi Euro 998.000 a favore di 3 Start Up: n. 2 in esecuzione a delibere assunte nel 2020 per Euro 950.000 ed n. 1 Euro 48.000 quale sottoscrizione dell'ultimo round di investimento collegato a milestone negoziate negli accordi di investimento.

Al 31 dicembre 2021 il Fondo risulta impegnato per Euro 4.619.998 a favore di 15 start up.

La fase di investimento - dalla ricezione della domanda fino al closing dell'operazione – è coincisa con lo scoppio della fase pandemica collegata al COVID 19. L'83% delle operazioni sono state perfezionate dopo la dichiarazione di stato d'emergenza (Delibera del CDM 31 gennaio 2020). E' stata mediamente più lunga di quanto preventivato per l'elevata richiesta di operazioni di capitalizzazione (14 mln) che non hanno permesso di valutare i progetti sulla base della loro maturità. Inoltre, pur cercando di standardizzare gli accordi contrattuali, le negoziazioni si sono confermate complesse come di prassi per questa tipologia di operazioni.

Nel corso del 2021 il Comitato di Investimento del Fondo ed Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital ha deliberato di accogliere la proposta di dismissione di due partecipazioni da perfezionarsi nel 2022.

Fondo DGR 360 2017

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

Nel corso del 2021 è stata perfezionata la dismissione (rimborso anticipato) del prestito obbligazionario Ferraloro Spa di Euro 300.000 sottoscritto nel 2017, la cui scadenza naturale sarebbe stata nel 2022.

Al 31 dicembre 2021 il Fondo risulta impegnato per Euro 1.100.000 a favore di 3 PMI.

Fondo POR

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

Il Fondo è stato costituito nell'ottobre 2012 con dotazione iniziale pari a Euro 20.000.000 (Approvazione di Giunta regionale del 5/8/13) ed al termine del percorso di valutazione delle domande pervenute sono state perfezionate 32 operazioni perfezionate a favore di 27 Start up/PMI per un investimento di 13,307 mln di euro.

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

Le Società partecipate prima del nostro intervento registravano un fatturato aggregato di oltre 24 mln di Euro con 200 dipendenti; con riferimento ai dati di bilancio post dismissione ovvero al 31 dicembre 2020 (per le Società ancora a portafoglio) le nostre Società registrano un fatturato aggregato di 109 mln per un numero di occupati pari a 695 unità (+344% in termini di fatturato e + 495 in termini di occupazione creata).

Nel corso del 2021 la struttura di Ligurcapital si è attivata per negoziare e gestire il rientro degli investimenti in essere ed in particolare:

- perfezionata la cessione del 50% della partecipazione detenuta in **Sedapta** del valore nominale di Euro 1.500.000 al costo di sottoscrizione; la dismissione della partecipazione residua (valore nominale 1.500.00 euro) avverrà entro il 2024;
- perfezionata la cessione della partecipazione detenuta in **Sunrise** al prezzo di Euro 245.000 realizzando una plusvalenza di 5 mila euro;
- terminato periodo di lock up sulle azioni detenute in **Circle** (quotata dal 2018 all'AIM Milano); dopo aver valutato negativamente una proposta di acquisto pervenuta, Ligurcapital ha cominciato a vendere a mercato (AIM Milano) a piccoli lotti le azioni Circle nel rispetto degli accordi di decalage negoziati pre-quotazione. Realizzata al 31 dicembre una plusvalenza di 141 mila Euro circa per la cessione di 81.840 azioni detenute (prezzo medio di cessione € 3,778).
- **Vivavoce Srl**: è stata accolta dal Consiglio di Amministrazione la proposta per l'acquisto della nostra quota di partecipazione (pari al 20,6% del capitale sociale – investimento del 2015), al costo di sottoscrizione pari a Euro 171.000. A luglio 2021 era stato negoziato il rinvio del mandato a vendere conferito a Ligurcapital da Soci di maggioranza;
- **Enjore Srl**: dopo aver declinato un'offerta di acquisto della partecipazione detenuta, Ligurcapital ha negoziato l'estensione del termine sino al 30 giugno 2022 per l'esercizio del mandato a vendere in modo da rendere più agevole la dismissione in corso di valutazione.
- **Genoa Stirling Srl in liquidazione** (partecipazione per Euro 149.000): dopo avere inviato la richiesta di attivazione del mandato a vendere, i soci hanno chiesto di posticiparne l'attivazione (al 1 ottobre 2021) da noi accolta; dopo aver peraltro espletato inutilmente un ultimo tentativo di individuare un partner industriale che potesse continuare a sviluppare il progetto, il 12 novembre 2021 è stata deliberata la liquidazione volontaria della Società.
- **Moatech Spa Fallita** è stata dichiarata fallita dal Tribunale di Genova il 24 luglio 2021. L'investimento di originari Euro 250.000 (partecipazione di Euro 171.500 e finanziamento soci Euro 73.500) residuava ancora in ca. 213 mila Euro (rientro parziale del finanziamento). In precedenza, Ligurcapital aveva nell'aprile 2021 attivato le proprie tutele legali per recupero del credito.
- **Sailsquare Srl** (partecipazione per 508 mila euro): in data 13 aprile 2021 l'assemblea di Sailsquare S.r.l. ha deliberato l'esclusione di Ligurcapital dalla compagine sociale determinando in euro 2.233,47 il valore liquidabile della quota di partecipazione, decisione cui Ligurcapital si è opposta attivando tutte le azioni finalizzate alla tutela dei propri interessi;
- **Ikrix Spa**: è stata recentemente presentata istanza di concordato in bianco a seguito di istanze di fallimento presentate da alcuni fornitori; si segnala che tra novembre 2020 e novembre 2021 i soci hanno versato nelle casse sociali risorse per oltre 2 mln di Euro (in due distinti aumenti di capitale perfezionati a novembre 2020 ed agosto 2021) e Invitalia ha sottoscritto per ca. 1,4 mln di Euro lo Strumento Finanziario Partecipativo emesso da Ikrix la scorsa estate;
- **Armadio Verde Srl**: era stata attivata già nel 2019 la clausola put contrattualmente prevista, che prevedeva una valutazione al fair market value e sulla quale sin dall'inizio si è instaurato un contenzioso con rinvio ad una soluzione arbitrale, che non ha ancora trovato soluzione definitiva;
- **Drexcodex**: nel 2019 era stata attivata la clausola put contrattualmente prevista che prevedeva la cessione della partecipazione con valutazione al *fair market value* contestata dalla controparte; si è

quindi instaurato un contenzioso con rinvio ad una perizia arbitrale. Il procedimento si è concluso a maggio 2022 con l'accettazione da parte di Ligurcapital e del coinvestitore di una proposta di cessione ad un valore superiore a quello di perizia. Nel bilancio 2021 si è, quindi, riportato quale valore della partecipazione quello di cessione pari ad euro 7.500.

Al 31 dicembre 2021 il Fondo risulta ancora impegnato in interventi verso 16 società per euro 6.441.859.

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

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

Nel corso del 2021, oltre a seguire i rientri dei finanziamenti in essere, Ligurcapital ha:

- perfezionato il 3 novembre 2021 la cessione - anticipata rispetto alla scadenza del regolamento - dei titoli "Strumenti Finanziari Partecipativi" del valore nominale di Euro 150 mila emessi da **Film Ferrania Srl** al valore complessivo di 170.702. Lo strumento ha reso complessivamente oltre 43mila euro.

- acconsentito alla messa in liquidazione della Società **Sort of Looser Srl**, mediante accollo del debito da parte di altra società facente capo agli stessi soci, ma più solvibile. Sort of Looser Srl, beneficiaria di un finanziamento di originari Euro 50 mila con fondi ex PMI del maggio 2016 e con un debito residuo di Euro 22.500, aveva beneficiato di una rimodulazione nel 2019 e della moratoria Covid nel 2020.

Inoltre, si segnala che sono state incassate le ultime due rate (Euro 100.000) del prestito partecipativo **Cantieri Navali La Spezia** - di originari Euro 500.000, erogati nel 2016; al termine della moratoria concessa, è ripreso il piano di ammortamento del prestito partecipativo **Kplast** (26 mila Euro di credito residuo); sono stati incassati riparti fallimentari (**Fallimento Precetti Spa**) e crediti (Famiglia Bonetti – **Fallimento Bonetti Aircraft Spa**) precedentemente svalutati.

Data l'eccedenza di liquidità sui conti correnti dedicati, sono state restituite risorse in corso d'anno a FILSE per Euro 1.460.133.

Comunicazione di cui alla DGR n.293 del 4 maggio 2018 ed alla DCR n. 26 del 23 dicembre 2020

Con riferimento alle deliberazioni della Regione n. 26 del 23 dicembre 2020, ad oggetto "Nota di aggiornamento al DEFR 2021-2023, contenente gli indirizzi ed obiettivi in materia di spese di funzionamento, comprese quelle per il personale, delle società controllate dalla Regione, ai sensi dell'art 19, comma 5 del D.Lgs. n.175/2016, rileva che nel 2021 Ligurcapital ha rispettato gli indirizzi della Regione in materia di contenimento dei costi di funzionamento. Tali costi si sono ridotti in termini assoluti per oltre 200 mila euro in dipendenza di minori servizi acquisiti e dell'aspettativa non retribuita concessa al dirigente Bottino. L'indice di incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione si attesta al 96,68% con un incremento dello 0,35% rispetto all'anno precedente: tale variazione è dovuta alla riduzione delle commissioni di gestione ottenute dalla Filse la cui entità viene determinata, in parte, in proporzione alle spese di funzionamento.

Nuovi rapporti dell'esercizio

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

PARTECIPAZIONI:

Acquisizione Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	importo
Mywai S.r.l.	Dgr 30/2019 capitale di rischio	500.000
FNC S.r.l.	Dgr 30/2019 capitale di rischio	48.000

Totale		548.000
Acquisizione Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	importo
Dotvocal Innovation S.r.l.	Covid-19	168.000
Centro Servizi Integrati S.r.l.	Covid-19	200.000
Ingenia S.r.l.	Covid-19	55.000
Media Power S.r.l.	Covid-19	149.000
Time S.r.l.	Covid-19	100.000
Ciscardi Francesco S.r.l.	Covid-19	100.000
Mandragola Consultants S.r.l.	Covid-19	94.000
Tecnofune S.r.l.	Covid-19	139.000
Totale		1.005.000

TITOLI DI DEBITO:

Titoli di Debito	Rif. Fondo amministrato	importo
Hotel Deville S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
ICS S.r.l. (ora Liguria Venture Company S.r.l.	NFSR/Covid-19	156.000
M.P.M. Impianti S.r.l.	NFSR/Covid-19	102.000
Navigazione San Giorgio S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
RIAL S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Servizi Turistici Soc. Coop. Soc.	NFSR/Covid-19	200.000
Sunrise S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Pexto S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Opera Costruzioni S.r.l.	NFSR/Covid-19	153.000
React4life S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Ve.Cam. S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Yot S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Clever Synergy S.r.l.	NFSR/Covid-19	32.000
Primobar S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Saldotecnica Europe S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Uniref S.r.l.	NFSR/Covid-19	132.000
A & A Communication S.r.l.	NFSR/Covid-19	25.000
Generalmarine S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Pink Retail S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Technology S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Tecno Clinic S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Ristopizza Conte Max S.r.l.	NFSR/Covid-19	102.000
Cons. Ecocasa S.r.l.	NFSR/Covid-19	87.000
SI Consulting S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Logistika S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Dassori S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
F.V. S.r.l.	NFSR/Covid-19	80.000
Gran Genova Rist. S.r.l.	NFSR/Covid-19	145.000
MG Auto S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
R&B Costruzioni S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000

Sushi-Si S.r.l.	NFSR/Covid-19	191.000
System Technology S.r.l.	NFSR/Covid-19	81.000
Capo Berta S.r.l.	NFSR/Covid-19	73.000
Dotvocal S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
FI.VA.S.r.l.	NFSR/Covid-19	60.000
Geom. S. Invernizzi S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Happily S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Nameless S.r.l.	NFSR/Covid-19	129.000
Saphira Luxury S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
SAP Multiservice S.r.l.	NFSR/Covid-19	39.000
Alea S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Clean & Clean S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Servizi Medici S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Costruire S.r.l.	NFSR/Covid-19	134.000
FIRAM Distribuz.S.r.l.	NFSR/Covid-19	99.000
Gen.Global Serv. S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Genova Trasp.Int. S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
PIEMME Costr. S.r.l.	NFSR/Covid-19	44.000
Luigi Melloni S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Controlfluid S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Ecoedile S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Erasmus S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Ferrania Chemicals S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Tecnomat Liguria S.r.l.	NFSR/Covid-19	145.000
Terme di Genova S.r.l.	NFSR/Covid-19	122.000
Astrea Claim Sol.S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Elettr. Pergolo S.r.l.	NFSR/Covid-19	150.000
Enrico Polipodio S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Novamed Group S.r.l.	NFSR/Covid-19	30.000
SGS Impianti S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Mickrolive S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Xplored S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Uniservice Unisafe S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Arte e Restauro S.r.l.	NFSR/Covid-19	185.000
Elecom S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Gecost S.r.l.	NFSR/Covid-19	90.000
Gemacht S.r.l.	NFSR/Covid-19	30.000
Il Panino Italiano S.r.l.	NFSR/Covid-19	150.000
Garage 511 S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Baseco S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Neosoft S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Tecnobuildings S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Valpolcevera S.r.l.	NFSR/Covid-19	80.000
Mistral S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Colombo Grafiche S.r.l.	NFSR/Covid-19	129.000

Giano S.r.l.	NFSR/Covid-19	32.000
Ambrosya S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Freedom S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Del Monte S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Due P Aut.Serv. S.r.l.	NFSR/Covid-19	150.000
D&D Sleeping S.r.l	NFSR/Covid-19	36.000
Totale		10.437.000

STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI:

Acquisizione Altri titoli (SPF)	Rif. Fondo amministrato	importo
Antisismicam S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Appnrun S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Atar 22 S.p.A.	NFSR/Covid-19	98.000
Blue Drink S.r.l.	NFSR/Covid-19	48.000
DBSpace S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Digitalbar S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Ferrarolo S.p.A.	NFSR/Covid-19	150.000
Hiro Robotics S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
M3S S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Nemo S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Propheta S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Parodi S.p.A.	NFSR/Covid-19	200.000
Peeki S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Resilia Service S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Restart S.r.l.	NFSR/Covid-19	150.000
Skymeeeting S.p.A.	NFSR/Covid-19	100.000
Terzago Robotics S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
We Make Market S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Totale		1.446.000

	Rif. Fondo amministrato	importo
Sportclubby S.r.l.	Dgr 30/2019 capitale di rischio	450.000

Estinzione rapporti dell'esercizio

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

Finanziamenti	Rif. Fondo amministrato	importo originario
Cantieri Navali La Spezia S.r.l.	Ob.2/III fase	500.000

Si è proceduto alla dismissione dei seguenti interventi:

Cessioni Partecipazioni in imprese collegate	Rif. Fondo amministrato	importo
Sunrise S.r.l.	POR	(240.000)

Cessioni Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	importo
Circle S.r.l.	POR	(84.321)
Sedapta S.r.l.	POR	(1.500.000)
Totale cessioni Partecipazioni in altre imprese		(1.584.321)

Cessioni Altri titoli	Rif. Fondo amministrato	importo
Ferrarolo S.p.A.	Dgr 360/2017	(300.000)
Finsa S.p.A.	POR	(250.000)
Film Ferrania S.r.l.	Ob.2/II fase	(150.000)
Totale cessioni Altri titoli		(700.000)

Totale generale		(2.524.321)
------------------------	--	--------------------

Con riferimento al POC (Prestito Obbligazionario Convertibile) Ferrarolo S.p.A. l'emittente ha deliberato il rimborso anticipato che è stato liquidato a Ligurcapital.

Con riferimento al POC Finsa S.p.A. è stato accordato alla società un piano di rientro del prestito dilazionato e a titolo oneroso; contabilmente quindi si è proceduto a riclassificare l'importo relativo al POC come credito verso Finsa.

Gli SFP (Strumenti Finanziari Partecipativi) Film Ferrania sono stati ceduti da Ligurcapital agli altri soci Film Ferrania.

Attività di gestione fondi

L'attività di gestione dei fondi pubblici costituisce l'attività esclusiva di Ligurcapital per l'esercizio chiuso al 31/12/2021.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ex-Fondi	(v/Regione Liguria)
Consistenza fondo al 1° gennaio 2021:	
Debito verso Regione Liguria	2.451.104
	2.451.104
incrementi/decrementi dotazione:	
restituzione Fondi a capogruppo	(1.460.133)
	990.971
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	28.059
Costi gestionali dell'esercizio	(571)
Saldo movimentazione dell'esercizio	27.488
Plusvalenze su cessione partecipazioni/riparti fallim.	48.145
Perdite definitive su partecipazioni/finanziamenti	-
Consistenza fondo al 31 dicembre 2021	1.066.604

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2021:		
- liquidità disponibile	833.910	
- debiti	(699)	
- crediti	97.095	
- Impegnato:		
in obbligazioni	-	
in finanziamenti	136.298	136.298
Totale debito verso Regione Liguria	1.066.604	

Fondo POR Azione 1.2.4 2007/2013

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

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

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

Consistenza fondo al 1° gennaio 2021:	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	11.852.796
	<u>11.852.796</u>
incrementi/decrementi dotazione:	
restituzione Fondi a capogruppo	(2.139.328)
	<u>9.713.468</u>
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	40.439
Costi gestionali dell'esercizio	(363.612)
	<u>(323.173)</u>
Saldo movimentazione dell'esercizio	
	(323.173)
Plusvalenze su cessione partecipazioni/riparti fallim.	224.863
Perdite definitive su partecipazioni/finanziamenti	(725.477)
	<u>(500.614)</u>
Consistenza fondo al 31 dicembre 2021	8.889.680

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2021:	
- liquidità disponibile	1.418.903
- debiti	(71)
- crediti	1.028.989
- Impegnato:	
in partecipazioni	5.799.904
in obbligazioni	208.750
in finanziamenti	<u>433.204</u>
	6.441.859
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	8.889.680

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

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

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

Nuovo Fondo Strategico Regionale	"Capitale di rischio" (V/Controllante)
----------------------------------	--

Consistenza fondo al 1° gennaio 2021:

Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	1.430.506
	<u>1.430.506</u>

incrementi/decrementi dotazione:

restituzione Fondi a capogruppo	-
	<u>1.430.506</u>

Costi e ricavi del periodo:

Proventi netti di tesoreria	6.923
Costi gestionali dell'esercizio	<u>(222)</u>

Saldo movimentazione dell'esercizio	6.700
--	--------------

Consistenza fondo al 31 dicembre 2021	1.437.206
--	------------------

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2021:

- liquidità disponibile	330.291
- debiti	(4)
- crediti	6.918
- Impegnato:	
in partecipazioni	1.100.000
in obbligazioni	<u>0</u> 1.100.000

Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	1.437.206
---	------------------

Nuovo Fondo Strategico ex DGR 30/2019

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

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

Consistenza fondo al 1° gennaio 2021:

Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	4.999.667
	<u>4.999.667</u>
incrementi/decrementi dotazione:	
restituzione Fondi a capogruppo	-
	<u>4.999.667</u>
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	3.663
Costi gestionali dell'esercizio	<u>(616)</u>
Saldo movimentazione dell'esercizio	3.047

Consistenza fondo al 31 dicembre 2021	5.002.715
--	------------------

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2021:

- liquidità disponibile	379.140
- debiti	(86)
- crediti	3.663
- Impegnato:	
in partecipazioni	3.888.748
in SFP (quasi equity)	<u>731.250</u>
	4.619.998
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	5.002.715

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 (valori espressi in euro) sono così sintetizzabili:

Nuovo Fondo Strategico Regionale	Emergenza Covid-19	(V/Controllante)
Consistenza fondo al 1° gennaio 2021:		
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	16.002.750	
	<u>16.002.750</u>	
incrementi/decrementi dotazione:		
Ricezione Fondi da capogruppo	-	
	<u>16.002.750</u>	
Costi e ricavi del periodo:		
Proventi netti di tesoreria	96.303	
Costi gestionali dell'esercizio	(5.917)	
Saldo movimentazione dell'esercizio	<u>90.385</u>	
Consistenza fondo al 31 dicembre 2021	16.093.136	

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2021:		
- liquidità disponibile	1.581.817	
- debiti	(50)	
- crediti	83.368	
- Impegnato:		
in partecipazioni	1.185.000	
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	<u>13.243.000</u>	14.428.000
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	16.093.136	

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

Nuovo Fondo Strategico Regionale	Rafforzamento Patrimoniale	(V/Controllante)
Consistenza fondo al 1° gennaio 2021:		
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	14.501.757	
	<u>14.501.757</u>	
incrementi/decrementi dotazione:		
Ricezione Fondi da capogruppo	-	
	<u>14.501.757</u>	
Costi e ricavi del periodo:		
Proventi netti di tesoreria	86.898	
Costi gestionali dell'esercizio	(5.578)	
Saldo movimentazione dell'esercizio	<u>81.320</u>	
Consistenza fondo al 31 dicembre 2021	14.583.077	

Composizione del fondo al 31 dicembre 2021:		
- liquidità disponibile		1.439.622
- debiti		(25)
- crediti		73.480
- Impegnato:		
in partecipazioni	1.185.000	
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	<u>11.885.000</u>	13.070.000
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.		14.583.077

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

Consistenza fondo al 1° gennaio 2021:	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	1.500.993
	<u>1.500.993</u>
incrementi/decrementi dotazione:	
Ricezione Fondi da capogruppo	-
	<u>1.500.993</u>
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	9.405
Costi gestionali dell'esercizio	<u>(339)</u>
Saldo movimentazione dell'esercizio	9.066
Consistenza fondo al 31 dicembre 2021	1.510.059

Composizione del fondo al 31 dicembre 2021:	
- liquidità disponibile	142.196
- debiti	(25)
- crediti	9.888
- Impegnato:	
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	1.358.000
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	1.510.059

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Gestione Bandi

La Giunta Regionale con DGR n. 948/2021 ha attribuito a Ligurcapital ulteriori 3 milioni di euro al fine di consentire il completo scorrimento delle domande già presentate ed in possesso dei requisiti previsti ai sensi del bando Fondo Rafforzamento Patrimoniale emergenza Covid 19. Tali risorse sono state accreditate a Ligurcapital nel mese di marzo 2022.

Gli interventi hanno riguardato complessivamente 18 piccole e medie imprese richiedenti, con un erogato complessivo di Euro 2.063.000,

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

- E' pervenuta a gennaio 2022 una proposta di acquisto della intera partecipazione residua detenuta in **Circle Spa** (fondo POR) declinata dal Consiglio di Amministrazione, per proseguire nella vendita in borsa ancora nel primo trimestre 2022, con risultati decisamente soddisfacenti (attualmente sono ancora a portafoglio 78.111 azioni – prezzo di apertura del 15 aprile 3,71 € per azione).
- In data 11 febbraio u.s. è stata perfezionata la cessione della partecipazione in **Noisefeed Srl** (Fondo DGR 30/2019) con incasso totale del prezzo pari ad Euro 140.000.
- Perfezionata a marzo la cessione di **Viva voce Srl** (fondo POR) al costo di sottoscrizione pari a Euro 171.000 (nominali Euro 34.200) con incasso dilazionato del prezzo.
- Concessa a **Cogen Spa**, la rimodulazione del debito derivante dagli interventi a suo tempo perfezionati a favore di P& B Linking Spa con risorse del Fondo POR, complessivamente pari ad Euro 413.337.
- Accolta dal Consiglio di amministrazione l'offerta pervenuta direttamente dalla società **Ferraloro Spa** (fondo DGR 360/2017), con la modalità di acquisto azioni proprie, della partecipazione detenuta di nominali Euro 100 mila, al prezzo di Euro 125 mila.
- Accolta proposta pervenuta da un fondo di investimento per l'acquisto della nostra partecipazione detenuta in **Himarc Spa** (fondo POR), per un importo complessivo di Euro 285.000, da perfezionarsi entro luglio 2022, con un modesto differenziale positivo rispetto al costo di investimento, tenuto conto dei proventi complessivamente percepiti nel corso della partecipazione.
- **Natur Word Spa** (fondo DGR 360/2017) è stata posta in liquidazione volontaria lo scorso 17 marzo 2022 per mancanza di continuità aziendale. Il nostro intervento, risalente al 2017, aveva comportato un investimento pari ad Euro 500mila, con una partecipazione al capitale del 8,97%.
- **Acoesis Srl** (Fondo DGR 30/2019), spin off dell'Istituto Italiano di Tecnologia, è stata posta in liquidazione volontaria per mancanza di continuità aziendale. Il nostro investimento è stato di Euro 290.000 (dicembre 2019) per una partecipazione del 17%.
- **Drexcode Srl** (fondo POR): nel 2019 era stata attivata la clausola *put* contrattualmente prevista che prevedeva la cessione della partecipazione con valutazione al *fair market value* contestata dalla controparte; si è quindi instaurato un contenzioso con rinvio ad una perizia arbitrale. Il procedimento si è concluso a maggio 2022 con l'accettazione da parte di Ligurcapital e del coinvestitore di una proposta di cessione ad un valore superiore a quello di perizia. Nel bilancio 2021 si è, quindi, riportato quale valore della partecipazione quello di cessione pari ad euro 7.500.

Proposta all'Assemblea

Signori, Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile di Euro 5.311 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- Euro 266 pari al 5% dell'utile complessivo, alla riserva legale
- Euro 5.045 a riserva straordinaria.

Genova, 4 maggio 2022

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Avv. Giorgio Lamanna)

Relazione sul governo societario

Bilancio esercizio 2021

(redatto ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 175/2016 come integrato dal decreto legislativo 16 giugno 2017, n. 100)

PREMESSA

Il D.Lgs. 175/2016 “Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica”, attua la delega per il riordino della disciplina in materia di partecipazioni societarie delle amministrazioni pubbliche contenuta nella L. 124/2015.

L'articolo 6 “*Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico*”, ha introdotto nuovi adempimenti in materia di governance delle società a controllo pubblico. In particolare, le società a controllo pubblico predispongono specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informano l'assemblea nell'ambito della relazione sul governo societario che le società controllate predispongono annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicano contestualmente al bilancio d'esercizio.

Le società a controllo pubblico valutano l'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumenti di governo societario con i seguenti:

- a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale;
- b) un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione;
- c) codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi ad oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società;
- d) programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea.

LIGURCAPITAL ha adottato già nel 2011 un Modello di organizzazione, gestione e controllo ed un Codice Etico ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 al fine di assicurare la correttezza e la trasparenza nella conduzione delle attività aziendali, atto a prevenire il rischio di commissione di reati contemplati dal Decreto stesso, ivi inclusa la prevenzione della corruzione, modello in continuo aggiornamento. Anche nel 2021 è stato predisposto ed approvato dal consiglio di amministrazione un aggiornamento nella parte speciale (Piano triennale per la prevenzione corruzione e trasparenza 2021-2023). Definitivamente rinunciate le procedure finalizzate all'adeguamento della struttura e dell'organizzazione in relazione alla domanda presentata in Banca Italia, nel corso dell'esercizio si è proceduto all'aggiornamento delle seguenti procedure:

- Parte Speciale “Reati Presupposto”
- Procedura 7 “Acquisizione risorse umane”, non precedentemente normata
- Procedura 1 “Acquisizione di lavori, forniture e servizi”
- Procedura 6 “Gestione Crediti da interventi finanziari e partecipativi”.

PROFILO DELLA SOCIETÀ

LIGURCAPITAL società in house di Regione Liguria tramite FI.L.S.E. S.p.A., costituita per svolgere l'attività di promozione e di sviluppo delle piccole e medie imprese liguri, operanti in qualsiasi settore economico escluso quello immobiliare, con particolare riguardo all'incentivazione delle innovazioni in materia di prodotti, processi e tecnologie.

L'attività viene svolta mediante la gestione di fondi pubblici, principalmente di derivazione regionale, destinati ad interventi di capitalizzazione delle imprese liguri.

Regione Liguria ha individuato l'indirizzo strategico per la società nel c.d. “Growth Act” presentato dalla Giunta Regionale nel novembre 2015 ed approvato dal Consiglio Regionale come L.R. n. 1 del 16 febbraio 2016, dove all'articolo 9, rubricato “Nuovi strumenti per l'accesso al credito e al capitale di rischio”, al comma 3, ha sancito 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
- 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”.

Con riferimento al primo punto, la pianificata iscrizione all'Albo degli intermediari finanziari ex art.106 Testo unico bancario della società Ligurcapital non si è perfezionata, anche se “*saranno valutate opportunità di sinergie – non escludendo operazioni strutturali societarie – con organismi finanziari di ambito regionale iscritti nell'albo degli intermediari finanziari di cui al Testo unico bancario*”.

Con riferimento invece al secondo punto “*..Resta comunque intatto per la società l'obiettivo di proseguire nella ricerca di soluzioni che possano garantire la realizzazione di strumenti di finanza evoluta in materia di equity e semiequity per l'impresa. In tale ambito Ligurcapital, per le sue caratteristiche patrimoniali, di know how ed organizzative, si conferma quale veicolo specializzato per la gestione di finanza strutturata, proprio con particolare riguardo a strumenti di equity e semiequity per l'impresa; al fine di potenziare tale percorso è altresì necessaria un'organica sinergia con la capo gruppo al fine di razionalizzare le funzioni e i compiti necessari per la gestione degli strumenti stessi.*”

Questo quanto espresso da Regione Liguria con deliberazione del Consiglio regionale n. 26/2020 “Nota di aggiornamento DEFR 2021-2023” e confermato nella deliberazione del Consiglio n.30/2021 “Nota di aggiornamento DEFR 2022-2024”.

Controllo analogo

La Giunta regionale, con la deliberazione n. 1008 del 30 novembre 2017, ha approvato le direttive relative all'esercizio del controllo analogo a quello esercitato sui propri servizi sulle società operanti in regime di in-house providing recependo quanto indicato nelle linee guida definite dall'ANAC – Autorità Nazionale Anticorruzione con la delibera n. 951 del 20 settembre 2017 ai fini dell'attuazione

dell'articolo 192 del D.lgs. n. 50/2016 (Codice dei contratti pubblici) che ha stabilito l'iscrizione delle società in house in apposito elenco.

Con tale deliberazione si è dato atto che Ligurcapital S.p.A opera in regime di in-house providing ai fini dell'attivazione delle procedure di iscrizione nell'elenco di cui all'articolo 192 del D.lgs. n. 50/2016.

Nel corso del 2018, a seguito dell'attivazione della specifica procedura informatizzata e delle intervenute modifiche statutarie, Regione Liguria ha presentato la domanda di iscrizione di Ligurcapital quale società operante in regime in house nell'apposito elenco ANAC di cui all'art. 192 del Codice Appalti: l'istruttoria della domanda presentata all'ANAC nel 2018 risulta tuttora in corso, essendo stata avviata il 22 settembre 2020. La normativa prevede peraltro che gli effetti decorrono direttamente dalla data della domanda e non dall'ultimazione della valutazione.

La citata DGR 1008/2017 definisce gli strumenti del controllo preventivo, contestuale e successivo sulle società e le relative modalità di esercizio.

Il controllo analogo di Regione Liguria su Ligurcapital è quindi disciplinato in sede statutaria, nonché nella "Convenzione relativa alle procedure e agli adempimenti mediante i quali la Regione Liguria esercita su LIGURCAPITAL S.p.A., tramite FI.L.S.E, il controllo analogo a quello svolto sui propri servizi" siglato tra Regione Liguria e FI.L.S.E in data 15 ottobre 2013, che continua a dispiegare i suoi effetti anche mediante richiamo indiretto previsto all'art. 2.2 dello Statuto vigente.

In particolare, la Convenzione in essere prevede che la Giunta regionale approvi ogni anno, in coerenza con la propria programmazione complessiva, gli indirizzi e le direttive programmatiche contenenti le priorità, gli obiettivi e le linee strategiche di azione atte a definire la politica aziendale con riferimento agli ambiti di intervento della Società. La Giunta regionale può, inoltre, approvare ulteriori specifici indirizzi e direttive programmatiche cui LIGURCAPITAL si deve attenere anche nell'espletamento degli specifici incarichi.

In quest'ottica il richiamato consiglio regionale del 23 dicembre 2020 ha approvato la "Nota di aggiornamento al Documento di Economia e Finanza regionale 2021-2023" con la quale erano stati comunicati gli indirizzi di ordine generale e quindi rivolti a tutte le società del gruppo regionale e confermati gli indirizzi specifici per la nostra società come riepilogati nel paragrafo precedente, ossia di piena attuazione della direttiva contenuta nel Growth Act del 2016.

LIGURCAPITAL, sulla base degli indirizzi e direttive programmatiche sopra richiamati predispone e trasmette alla FI.L.S.E ogni anno la **proposta di Relazione previsionale e programmatica** delle proprie attività evidenziando i programmi di attività e l'andamento previsto delle variabili economiche indicate nel budget, nonché le linee generali di organizzazione interna articolate negli specifici ambiti di intervento, le proposte di assunzione e dismissione di partecipazioni e le proposte di istituzione, modifica o soppressione, in Italia e all'estero, di filiali, succursali, agenzie o unità locali comunque denominate.

Tale relazione deve essere presentata alla Giunta regionale al fine dell'assunzione da parte della stessa delle conseguenti deliberazioni entro il 20 ottobre di ogni anno, al fine di consentire la convocazione dell'Assemblea societaria per la relativa approvazione nei tempi necessari per la successiva trasmissione alla Regione Liguria e agli altri Soci entro il 30 novembre di ogni anno.

La Relazione Previsionale e Programmatica per il 2021, approvata dal consiglio di amministrazione del 22 dicembre 2020, è stata approvata dalla Giunta Regionale n. 595/2021 con conseguente mandato al rappresentante per l'approvazione in sede assembleare.

La Relazione Previsionale e Programmatica per il 2022 è stata invece approvata dal consiglio di amministrazione del 13 dicembre 2021 e la relativa assemblea sarà convocata con l'approvazione del bilancio 2021, prevista per entro giugno 2022, previa mandato all'approvazione al rappresentante FILSE conferito con delibera n. 289/2022.

Ligurcapital è tenuta poi a consentire alla Regione, tramite FI.L.S.E., l'esercizio di poteri ispettivi nonché a presentare ogni semestre alla Giunta regionale una relazione di carattere consuntivo, relativa al semestre concluso, atta a consentire le verifiche connesse all'attuazione degli interventi secondo una logica di controllo direzionale e strategico.

Il Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital ha approvato in data 27 settembre 2021 **la Relazione Semestrale per il 2021**, approvata dall'Assemblea degli Azionisti il 13 dicembre 2021, previo benestare espresso dalla Giunta Regionale in data 2 dicembre 2021 n. 1104.

LIGURCAPITAL, anche al fine di rendere effettivo il controllo analogo, è tenuta a fornire a Regione, tramite FI.L.S.E., le seguenti informative:

- comunicazione in ordine agli affidamenti di attività da parte di altri eventuali Enti pubblici Soci, anche al fine di verificare il permanere della prevalenza dell'attività svolta per l'Amministrazione regionale;

Non vi sono stati affidamenti da segnalare.

- trasmissione preventiva dell'ordine del giorno sia dell'Assemblea dei soci, con potere propositivo della Regione in merito a specifici argomenti da inserire, sia del Consiglio di Amministrazione; particolare rilievo assume in tale ambito la trasmissione, almeno 15 giorni prima della convocazione relativa all'Assemblea dei soci, del progetto di bilancio ai fini dell'esercizio del controllo da parte della Giunta regionale sullo stesso;

Risultano anticipate tutte le convocazioni delle adunanze del Consiglio di Amministrazione e delle Assemblee degli Azionisti.

- trasmissione alla Giunta regionale, come previsto dall'articolo 36 dello Statuto societario, entro 30 giorni dall'approvazione, del Bilancio corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e dal verbale di approvazione dell'Assemblea.

Il fascicolo completo del Bilancio chiuso al 31/12/2020, approvato dall'assemblea degli Azionisti del 15 luglio 2021, è stato inviato l'8 agosto 2021 a tutti i soci e, tramite FILSE, a Regione Liguria.

La convenzione prevede inoltre che Regione Liguria e/o FI.L.S.E. corrisponderanno a LIGURCAPITAL:

- in riferimento a ciascun affidamento avente ad oggetto attività di consulenza e assistenza tecnica di cui sia possibile quantificare, al momento del conferimento, la durata e l'entità delle necessarie risorse professionali, un corrispettivo calcolato in giorni/uomo, a copertura dei costi, diretti e indiretti, oltre l'IVA nella misura di legge, sostenuti da LIGURCAPITAL;

- in riferimento a ciascun affidamento avente ad oggetto gestione di specifici fondi di agevolazione, con conseguente non possibile individuazione, al momento del conferimento, del numero delle domande di agevolazione oggetto di istruttoria, un corrispettivo costituito da una quota percentuale del fondo, quantificata in relazione alle risorse professionali impiegate per le attività di costituzione e gestione del fondo, e da un importo per ciascuna pratica a copertura dei costi, diretti e indiretti di istruttoria e gestione della pratica stessa, oltre l'IVA nella misura di legge, sostenuti da

LIGURCAPITAL.

Ligurcapital ha emesso nei confronti della controllante FI.L.S.E. S.p.A. due fatture attive : la n. 19 del 10 dicembre 2021, relativa alla gestione delle risorse del Fondo Strategico Regionale, in base alle indicazioni contenute nella Convenzione in essere tra Ligurcapital e FI.L.S.E. in relazione alle risorse del Fondo Strategico, datata 30 novembre 2017 , e la n. 22 del 16 dicembre 2021 relativa all'attività di service svolta dal proprio personale a favore della controllante.

L'art. 13.5 dello Statuto vigente prevede la competenza del consiglio di amministrazione a redigere annualmente la presente Relazione sul Governo Societario, che verrà sottoposta all'Assemblea degli Azionisti contestualmente all'approvazione del bilancio di esercizio 2021.

1.1 Compagine sociale

Il capitale sociale attuale è quello deliberato il 21/12/2017, sottoscritto e versato per euro 9.790.222, diviso in numero 9.760.222 azioni del valore nominale di euro 1 ciascuna. Il capitale sociale è interamente pubblico e la maggioranza assoluta è detenuta da FI.L.S.E. che detiene il 99,316%.

Nel dettaglio:

situazione soci al 31/12/2021				
azionista	N.RO	%		%
	AZIONI		VALORE NOM	
FI.L.S.E. SPA	9.723.284	99,316%	9.723.284	99,316%
CCIAA GENOVA	65.065	0,665%	65.065	0,665%
CCIAA RIVIERA DI LIGURIA	1.873	0,019%	1.873	0,019%
totale	9.790.222	100,000%	9.790.222	100,000%

Lo Statuto vigente prevede all' art. 2 la possibilità della partecipazione al capitale anche di capitali privati prescritta da norme di legge e che avvenga in forme che non comportino controllo o potere di veto, né l'esercizio di un'influenza determinante sulla Società.

1.2 Organi Sociali

Gli Organi sociali risultano così composti:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Giorgio Lamanna
Consiglieri:	Anna Rosa Caruso
	Marco Dufour
	Rosetta Gessaga
	Giovanni Mondini

Il consiglio in carica è stato nominato il 15 luglio 2021 e decade con l'approvazione del Bilancio 2023.

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Stefano Diana
Sindaci effettivi	Vittorio Rocchetti Daniela Rosina
Sindaci supplenti	Carlo Alberto Borrini Francesca Russo

Il collegio in carica decade con l'approvazione del Bilancio 2021

REVISORE LEGALE Deloitte &Touche S.p.A.

Il revisore è stato confermato con delibera assembleare del 27/7/2020 e decade con l'approvazione del Bilancio 2022.

Le modalità di nomina, il numero, le cause di ineleggibilità, inconferibilità, incompatibilità, le attribuzioni, i compensi e le norme di funzionamento degli organi societari sono disciplinate nello Statuto sociale, in conformità alle disposizioni di legge nazionali e regionali.

Il sistema di governo e di controllo è improntato alla sana e prudente gestione della società e consente di mitigare i rischi e di assicurare adeguati flussi informativi, anche in contemperamento con le prerogative di una società finanziaria "*in house*".

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dello Statuto vigente in LIGURCAPITAL l'organo amministrativo è costituito, di norma, da un Amministratore Unico. Per specifiche ragioni di adeguatezza organizzativa e secondo quanto previsto dalla normativa vigente in materia, l'organo amministrativo può essere costituito da un Consiglio di Amministrazione composto da tre o cinque membri, secondo la deliberazione dell'Assemblea, nominato in conformità alle vigenti disposizioni in materia di società controllate da pubbliche amministrazioni e di parità di accesso agli organi di amministrazione e di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce all'occorrenza e mediamente almeno una volta al bimestre. Nel 2021 le riunioni sono state dieci, tutte in video conferenza o nella forma mista (presenza e video conferenza) a causa dell'emergenza Covid.

La convocazione è effettuata, a norma di Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione almeno cinque giorni prima della data fissata per l'adunanza, salva l'ipotesi di urgenza.

Il Presidente provvede affinché tutti i Consiglieri ricevano, in tempo utile, le informazioni e la documentazione rilevante per l'assunzione delle decisioni relative agli argomenti posti all'ordine del giorno.

Compensi del Consiglio di Amministrazione

Lo Statuto sociale riconosce all'Assemblea la determinazione dell'importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, nei limiti e in conformità alle norme nazionali e/o regionali vigenti in materia.

L'Assemblea degli Azionisti del 15 luglio 2021 ha confermato per il triennio 2021 - 2023 i compensi complessivi già riconosciuti al precedente Consiglio di Amministrazione, pari (con esclusione dell'IVA e contributi di legge se dovuti) a Euro 37.000, delegando al Consiglio di Amministrazione la distribuzione dei compensi tra i consiglieri, che in data 27 luglio 2021 ha stabilito compensi pari ad euro 25.000 lordi per il Presidente, ed Euro 3.000 lordi per ciascun Consigliere.

Non sono previsti gettoni di presenza, ma l'eventuale rimborso spese relativo esclusivamente alle spese di viaggio per il funzionamento delle funzioni proprie o delegate nonché per le riunioni degli organi sociali sostenute da amministratori residenti al di fuori del territorio provinciale sede della Società e alle eventuali spese di missione effettuate per conto della società in Italia o all'estero sostenute dagli amministratori.

Collegio sindacale

Il Collegio Sindacale di LIGURCAPITAL, nominato dall'assemblea dei Soci del 9 luglio 2019 è in carica per il triennio 2019-2021 e scadrà con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2021.

Il Collegio Sindacale è investito delle funzioni previste dall'art. 2403 c.c., con l'esclusione del controllo contabile il cui incarico è stato conferito a Società di revisione legale con assemblea del 27 luglio 2020 per il triennio 2020-2022.

Ai sensi dell'art. 28 dello statuto sociale il Collegio sindacale è composto da tre sindaci effettivi, tra cui il Presidente, e da due sindaci supplenti, nominati nel rispetto delle disposizioni in materia di parità di accesso agli organi di amministrazione e controllo nelle società controllate da pubbliche amministrazioni.

Il Collegio Sindacale potrà essere validamente ed efficacemente nominato solo se l'esercizio del diritto ai sensi dell'articolo 2449 del Codice Civile e la proposta di delibera assembleare, ove approvata, garantiscano effettivamente il rispetto della quota riservata al genere meno rappresentato.

Il Collegio Sindacale dura in carica tre esercizi e scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della carica; i suoi membri sono rieleggibili. Il compenso ai Sindaci effettivi è determinato dall'Assemblea ordinaria.

Ai membri del Collegio Sindacale si applicano le stesse cause di ineleggibilità e di decadenza previste per i consiglieri.

Il Collegio Sindacale di LIGURCAPITAL si riunisce con periodicità trimestrale, per lo svolgimento delle attività di verifica di propria competenza, nonché in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea.

Compensi del Collegio sindacale

Per il triennio 2019 -2021 i compensi annui attribuiti dall'Assemblea al Collegio sindacale sono stati pari (con esclusione dell'IVA e contributi di legge se dovuti) a Euro 7.000 lordi per il Presidente, Euro 5.500 lordi per ciascun Sindaco, giusta delibera di nomina. Si precisa che i suddetti compensi devono intendersi già comprensivi del rimborso forfettario delle spese generali di studio.

Si precisa che sia per Consiglieri che Sindaci:

— non sono stati corrisposti gettoni di presenza o premi di risultato deliberati dopo lo svolgimento dell'attività;

— tutte le informazioni relative al compenso degli Amministratori e dei Sindaci sono state pubblicate sul sito *internet* della Società, nella sezione “Società trasparente”.

Società di revisione

L'assemblea dei soci in data 27 luglio 2020 ha provveduto alla nomina della Società di revisione per gli esercizi 2020, 2021 e 2022, ai sensi dell'art. 2409-bis cod. civ., fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, alla Deloitte & Touche S.p.A. -Società regolarmente iscritta nell'Albo speciale delle società di revisione tenuto dalla Consob ai sensi dell'art. 161 del D.Lgs. 24/2/1998, n. 58, e dell'art. 43, c. 1, lettera c), del D.Lgs. 27/1/2010, n. 39, come consentito dall'art. 32 comma VI dello statuto sociale.

Compenso per la revisione

Per l'esercizio 2021 il compenso riconosciuto alla Deloitte & Touche è pari ad Euro 5.800, oltre a rimborso spese trasferte a piè di lista e 5% spese generali, oltre IVA.

1.3 Poteri

Consiglio di Amministrazione

Vengono dallo Statuto espressamente riservati al Consiglio di Amministrazione:

- 1) i più ampi poteri di gestione ordinaria e straordinaria della società, esclusi soltanto quelli che la legge in modo tassativo riserva all'Assemblea (art. 24) e con la limitazione di cui all'art. 2 in relazione al controllo analogo esercitato da Regione Liguria tramite FI.L.S.E..
- 2) la predisposizione per la presentazione all'assemblea degli Azionisti della Relazione Previsionale e Programmatica dell'attività societaria e la Relazione Semestrale di cui all'art. 20 dello Statuto, ed altri eventuali atti di programmazione pluriennale.

A. Presidente

A norma di Statuto (art. 26) al Presidente del Consiglio di Amministrazione, che convoca e presiede il Consiglio di Amministrazione ove previsto, è attribuita la firma e la rappresentanza della Società, anche in giudizio. Dal 17 novembre 2020 ricopre anche il ruolo di Responsabile per la Corruzione e Trasparenza. Non ha altri poteri.

B. Deleghe ai dirigenti

In struttura è stabilmente inserito un dirigente che ha fatto richiesta di aspettativa non retribuita dal 1° marzo 2021 sino al 31 dicembre 2021, poi prorogato, su istanza dello stesso dirigente, dal Consiglio di Amministrazione del 13 dicembre 2021, sino al 31 dicembre 2022.

Le relative mansioni e poteri sono state attribuite con distinte procure notarili a dirigenti in distacco dalla controllante FI.L.S.E. come di seguito:

- dal 1° febbraio 2020 sino al 31 gennaio 2021, con il Direttore Generale di FILSE, ed il consiglio di amministrazione, pur sostanzialmente mantenendo la precedente organizzazione dei ruoli, ha attribuito al nuovo dirigente in distacco i poteri di seguito riportati, nei limiti dei quali ha avuto la rappresentanza della Società in giudizio e di fronte ai terzi, nonché la firma sociale:
 - “- procedere alla firma di tutti gli atti, ed all’eventuale incasso e /o pagamento di tutte le somme e/o obbligazioni, conseguenti a delibere assunte parte dell’Organo Amministrativo della società, incluse la firma dei contratti e l’erogazione di somme connesse alle operazioni di capitalizzazione e di finanziamento deliberati e gli eventuali atti preliminari di cessione a termine delle partecipazioni; con la precisazione che la decisione dell’Organo Amministrativo dovrà comunque essere sempre precedente alla esecuzione dell’operazione da parte del nominato procuratore;*
 - procedere all’acquisto ed alla vendita di beni, a stipulare contratti e conferire incarichi a terzi per prestazioni varie, a stipulare convenzioni per utenza di energia elettrica, luce, gas, telefono e telefax nel limite di euro 20.000 (ventimila) per ogni singola operazione;*
 - procedere a pagamenti dei costi di struttura, dei servizi e delle forniture dell’ufficio entro il limite massimo di euro 20.000 (ventimila) per ciascun pagamento;*
 - sottoscrivere la corrispondenza e intrattenere i rapporti con le banche, compiendo tutte le operazioni necessarie all’operatività della Società e, in particolare, potrà effettuare con firma singola ogni operazione a debito ed a credito sui conti correnti della società presso gli Istituti Bancari, nonché ogni altra operazione, nei limiti delle disponibilità e degli affidamenti concessi. Il nominato procuratore potrà procedere a operazioni inerenti alla tesoreria aziendale con i seguenti limiti: le risorse non impegnate nell’attività istituzionale potranno essere provvisoriamente impiegate in investimenti idonei a garantirne la remunerazione e comunque l’immediato smobilizzo in tempo utile per l’erogazione di nuovi interventi a favore delle imprese. La liquidità potrà essere investita esclusivamente nelle seguenti forme:*
 - * titoli di stato italiani o emessi da altri stati dell’area euro con rating minimo pari all’investment grade con vita residua non eccedente i 12 (dodici) mesi;*
 - * contratti bancari di pronti contro termine, aventi come sottostante titoli di stato italiani o di enti pubblici italiani o di banche commerciali italiane o titoli emessi da altri stati o banche dell’area euro con rating minimo pari all’investment grade, con vita residua non eccedente i 6 (sei) mesi;*
 - * conti di deposito presso banche commerciali od obbligazioni di banche commerciali italiane o in area euro, costituite in conformità alla normativa italiana vigente, con scadenza non eccedente i 12 (dodici) mesi;*
 - * obbligazioni di emittenti sovranazionali (per esempio Bei) ed emittenti societarie in area euro con rating minimo pari all’investment grade, con scadenza non eccedente i 12 (dodici) mesi;*
 - stipulare contratti di noleggio e di locazione purché di durata non superiore a nove anni e risolverli nel limite di euro 20.000 (ventimila) per ogni singola operazione;*

- stipulare contratti di assicurazione, in particolare sottoscrivere e disdettare polizze in genere e transigere, liquidare ed incassare risarcimenti nel limite di euro 20.000 (ventimila) per ogni singola operazione;
- trasferire e/o acquisire, anche tramite girata, azioni, obbligazioni e qualunque genere di titolo di credito, purché costituenti esecuzione di operazioni in precedenza autorizzate dal Consiglio di amministrazione.

La procura iniziale è stata conferita con atto del Notaio Lizza, rep. 4988 racc. 3840 del 24 novembre 2020, depositati per l'iscrizione presso il competente ufficio del registro delle imprese di Genova.

Si informa che non è previsto alcun tipo di premialità a favore dei dirigenti.

2. Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001

La Società ha adottato nel 2011, quando ancora apparteneva ad un gruppo privato, un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, che dal 2014, successivamente alla pubblicizzazione della Società e all'assoggettamento al controllo e coordinamento di FI.L.S.E. S.p.a, è stato adeguato al nuovo status di società in house, con replicazione di alcune parti del Modello adottato dalla controllante.

Il modello vigente nel 2020 si articola in una parte generale ed in quattro parti speciali relative rispettivamente alle specifiche procedure organizzative, ai Reati Presupposto, al Piano Triennale per la Prevenzione della corruzione e la Trasparenza 2020-2022, approvato nel gennaio 2020, e al Funzionigramma.

Nel Modello si è provveduto a:

- individuare le “aree a rischio”, ovvero le attività nel cui ambito possono essere commessi i reati;
- prevedere obblighi di informazione nei confronti dell'organismo deputato a vigilare sul funzionamento e l'osservanza del modello;
- introdurre un sistema disciplinare idoneo a sanzionare il mancato rispetto delle misure indicate nel Modello.

Nel dettaglio sono state messe a punto le seguenti procedure:

- Procedura 01 – Acquisizione di lavori, forniture e servizi (aggiornato nel 2021)
- Procedura 02 - Bilancio d'esercizio;
- Procedura 03 - Attività relative alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- Procedura 04 - Attività relative alle riunioni dell'Assemblea degli azionisti;
- Procedura 05 - Interventi a favore di imprese;
- Procedura 06 - Gestione crediti da interventi partecipativi (aggiornato nel 2021)
- Procedura 07 - Acquisizione risorse umane (adottata per la prima volta proprio nel 2021)
- Procedura 08 - Budgeting e reporting;

Il Modello si compone anche, quale elemento del sistema di controllo, del “Codice Etico del Gruppo FI.L.S.E. S.p.A.” aggiornato dalla capogruppo, da ultimo, nel 2021 e adottato dal nostro consiglio di amministrazione in data 27 luglio 2021. Il codice indica i comportamenti non etici, e quindi sanzionabili, e i comportamenti attesi. La parte speciale “Reati Presupposti” è stata aggiornata con approvazione del consiglio di amministrazione del 3 maggio 2021.

Nel 2021 risulta aggiornato il Piano Triennale per la Corruzione e la Trasparenza 2021-2023, mentre al 29 aprile 2022 è stato approvato il PTCT 2022-2024.

2.1 Organismo di Vigilanza

L'Organismo vigila sul funzionamento e sulla corretta applicazione del Modello di organizzazione, gestione e controllo adottato dalla Società attraverso il monitoraggio delle attività e dell'organizzazione aziendale, nonché attraverso l'effettuazione di verifiche periodiche su singole operazioni o atti.

L'Organismo, di tipo monocratico, è stato nominato per la prima volta dal Consiglio di Amministrazione del 26 settembre 2017 e successivamente confermato sino al 29 maggio 2020, data in cui il Consiglio di Amministrazione ha riconfermato l'incarico nel Dott. Paolo Guerrera, per il periodo 2020-2022.

Conformemente a quanto previsto dal Modello 231/2001, l'attività dell'Organismo è volta a:

- vigilare sull'osservanza delle prescrizioni del Modello 231/2001;
- valutare la reale efficacia ed adeguatezza del Modello 231/2001 a prevenire la commissione dei reati previsti nel decreto ed oggetto di valutazione aziendale;
- proporre agli Organi competenti eventuali aggiornamenti del Modello 231/2001 che dovessero emergere a seguito dell'attività di verifica e controllo, allo scopo di adeguarlo ai mutamenti normativi o alle modifiche della struttura aziendale.

L'Organismo di Vigilanza, in attuazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato dalla Società ai sensi del D.Lgs. n. 231/01, ha mantenuto il Regolamento che ne disciplina il funzionamento approvato dal consiglio di amministrazione del 24 settembre 2014 contestualmente all'adeguamento del Modello. L'attività svolta nel corso del periodo non ha mai mostrato criticità in merito alla effettiva applicazione ed osservanza del Modello 231/2001 e del Codice Etico.

Dal luglio 2017 il Dott. Paolo Guerrera ricopre, oltre all'incarico di OdV, anche le funzioni di Organismo Intermedio di Vigilanza.

Nel sito istituzionale sono state pubblicate le Relazioni sull'Attività sino al 2021 e le Griglie e le attestazioni previste da ANAC quali adempimenti in capo all'OIV. Per l'anno 2021, l'ANAC ha fissato al 31 maggio 2022 il termine per il rilascio dell'attestazione della pubblicazione dei dati previsti per l'esercizio in corso ed al 30 giugno 2022 il termine per la pubblicazione nella sezione "Amministrazione Trasparente" delle attestazioni degli OIV.

Compenso dell'Organismo di Vigilanza

Il Consiglio di Amministrazione del 25 luglio 2020 ha confermato per il triennio 2020-2022 il compenso già previsto in precedenza, pari ad Euro 3.000 annui, oltre IVA e oneri previdenziali di legge se dovuti.

Inoltre, è stato previsto un fondo spese di Euro 1.000 per le mansioni di OIV.

2.2 Misure Organizzative e Gestionali Anticorruzione e Trasparenza

Piano triennale per la prevenzione della corruzione e trasparenza 2021-2023

Il Piano triennale 2021-2023 è stato aggiornato dal RPCT e approvato dal Consiglio di Amministrazione il 31 marzo 2021.

E' stato redatto tenendo conto la normativa di riferimento e in particolare, per quanto concerne i documenti interpretativi della stessa:

- ✓ i contenuti della determina ANAC 1134/2017;
- ✓ il PNA 2019;
- ✓ le indicazioni ed i suggerimenti pervenuti dal socio di controllo Filse SpA, tramite disamina della bozza di PTCT dallo stesso messo a disposizione.

Il documento, elaborato dal Responsabile per la Corruzione e la Trasparenza (presidente Giorgio Lamanna), è oggetto di adozione e approvazione dall'organo di indirizzo della società, individuato nel Consiglio di Amministrazione che ha appunto provveduto in data 31 marzo 2021 e ad esso è stata data adeguata pubblicità sia all'interno società, sia all'esterno, con la pubblicazione sul sito web della società alla pagina "Società Trasparente".

Strutturalmente il Piano di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza 2021 -2023 predisposto risulta così composto:

Premessa

1. Contesto interno organizzativo di LIGURCAPITAL
2. Contesto esterno
3. Oggetto e finalità del Piano di prevenzione e della Trasparenza
4. Responsabile della prevenzione e della Trasparenza
5. Aree maggiormente a rischio corruzione
6. Misure di Prevenzione della corruzione
 - 6.1 Misure generali
 - 6.2 Misure specifiche
7. Controllo e monitoraggio
8. Relazione attività svolta
9. Programmazione Triennale

Alla data della presente il Piano triennale è stato aggiornato dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2022 con l'approvazione del Piano 2022-2024.

Il Piano è stato regolarmente pubblicato sul sito istituzionale dell'amministrazione nella sezione "Società trasparente/Altri contenuti - Prevenzione della Corruzione".

In materia di Trasparenza si segnala che il Dott. Guerrera, in qualità di OiV, in collaborazione con il RPCT, ha predisposto in data 31 maggio 2021 **l'attestazione in materia di obblighi di pubblicazione** giuste indicazioni pubblicate da ANAC e con la scheda di sintesi, pubblicato sul sito istituzionale entro il termine del successivo 29 giugno 2021.

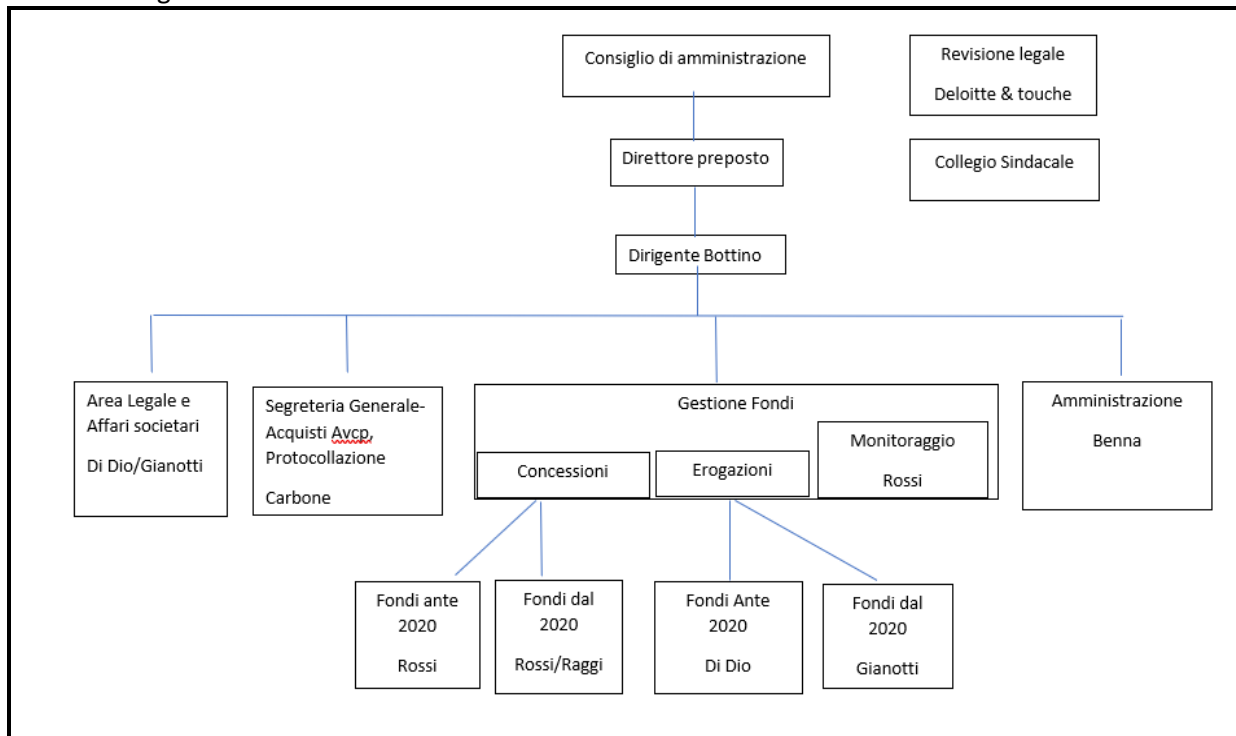
E' stata rilevata la mancata pubblicazione sul sito del bilancio 2020 (dato peraltro non richiesto nella griglia ANAC), mancanza legittima visto che l'approvazione del bilancio 2020 è avvenuta, come era ancora possibile a causa del COVID, con successiva assemblea del 15 luglio 2021. Tra le "ulteriori annotazioni" è stato riportato che la società ha provveduto alla pubblicazione dei provvedimenti delle p.a. socie che fissano obiettivi specifici, annuali e pluriennali e sul complesso delle spese di funzionamento mediante inserimento sul sito istituzionale delle Leggi di Stabilità dal 2017 al 2020, prima raggiungibili mediante link sul sito della controllante, e con la pubblicazione delle Delibere di Giunta Regionale di approvazione delle relazioni previsionali e programmatiche approvate annualmente dall'assemblea.

Per il 2022, si segnala che il corrispondente adempimento non è stato ancora fissato nel termine e pertanto alla data odierna non si è ancora proceduto.

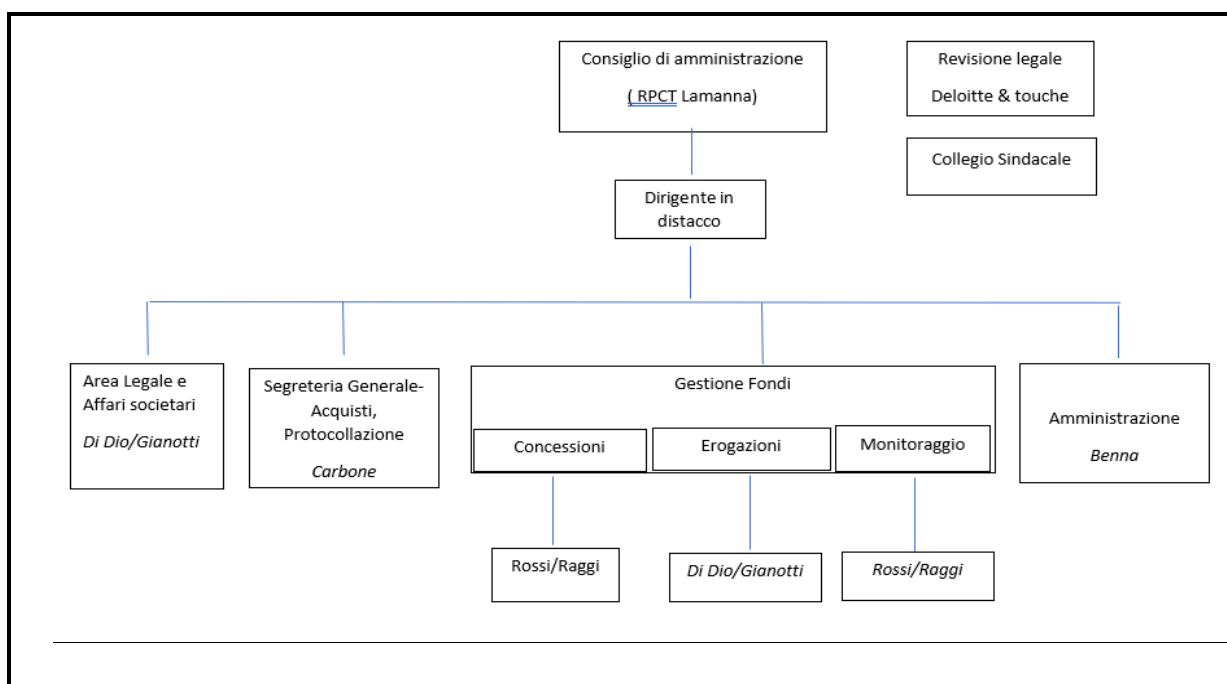
3. Assetto organizzativo

Di seguito una rappresentazione grafica della struttura organizzativa aziendale:

Dal 27 luglio 2020 al 1° marzo 2021:



Dal 31 marzo 2021 al 31 dicembre 2021:



4. PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE (ex articolo 6 del d.lgs. 175/2016)

INFORMATIVA SUI RISCHI

- **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 intervenienti 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.

- **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.
- **Rischi ambientali:** la Società svolge la propria attività nell'osservanza della normativa vigente in materia ambientale e nel corso dell'esercizio 2020 non si sono verificati danni causati all'ambiente.
- **Personale:** 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.

INDICI:

Vengono di seguito riproposti una serie di indici 2020 richiesti dalla controllante a tutte le società del gruppo, nonché altri già proposti nella Relazione al Bilancio, raffrontati con quelli dell'esercizio precedente

Stato Patrimoniale	2021	2020
Margini		
Margine di tesoreria <i>[liquidità immediate + differite / passività correnti]</i>	6.995.097	6.946.497
Margine di struttura <i>[immobilizzazioni nette/patrimonio netto]</i>	0,0033	0,0050
Margine di disponibilità	752.172	817.546
Indici		
Indice di liquidità <i>[attività correnti/passività correnti]</i>	27,90	23,77
Indice di disponibilità <i>[attività a breve t./passività a breve t.]</i>	27,90	23,77
Indice di copertura delle immobilizzazioni <i>[capitale proprio/immobilizzazioni]</i>	303,30	200,07
Indipendenza finanziaria <i>[capitale proprio/totale attività]</i>	9439%	9440%
Conto economico		
Margini		
Margine operativo lordo (MOL)	-22.536	-16.488
Risultato operativo (EBITDA)	-6.547	14.599
Indici		
Return on Equity (ROE) <i>[risultato netto d'esercizio/patrimonio netto]</i>	0,05%	0,09%
Return on Investment (ROI) <i>[risultato operativo (MOL)/totale attivo]</i>	-0,05%	-0,05%
Return on sales (ROS) <i>[risultato operativo (MOL)/fatturato + proventi finanziari]</i>	-3,30%	-1,94%
Altri indici e indicatori		
Indice di rotazione del capitale investito (ROT) <i>[utile/fatturato + proventi fin.]</i>	0,78%	1,1%
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN	27.877	119.973
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo le variazioni del CCN	-15.049.443	12.367.021
Rapporto tra PFN e EBITDA	664,16	135,57
Rapporto D/E (Debt/Equity)	5,5%	5,7%
Rapporto oneri finanziari su MOL	-0,02	-0,16

Genova, 4 maggio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Avv. Giorgio Lamanna

LIGURCAPITAL SPA
Società soggetta alla direzione e coordinamento di F.I.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 31.12.2021

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non *quoted* 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 31.12.2021, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di euro 5.311,00.

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 27 .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 2021, 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 quoted"* 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 più volte espresso anche in occasione dell'approvazione del precedente Bilancio, 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 :

l'attività di Ligurcapital nel corso del 2021 è stata essenzialmente indirizzata all'attività di Istruttoria, concessione ed erogazione riguardanti la parte del Fondo Strategico destinato a sostenere le PMI, e le Strat Up destinato al rafforzamento patrimoniale e ad affrontare le emergenze Covid-19. Le modalità di impiego ed il perfezionamento delle pratiche riferite alle domande presentate viene dettagliatamente illustrata dal Presidente del C. di A. nella propria 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, rispetto al 2020, registrano una sensibile diminuzione ;

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 .

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. 2389 comma 3 - ha espresso il proprio parere in ordine alla ripartizione del compenso spettante al Consiglio di Amministrazione .

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 2021 è stato approvato dall'Organo Amministrativo in data 4 maggio 2022 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 13/06/2022.

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

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e - a tale riguardo - non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e - a tale riguardo - non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'Organo Amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- l'Organo Amministrativo ha redatto il progetto di bilancio nell'ottica della continuità aziendale, non prevedendo impatti negativi a seguito della pandemia in atto, anche alla luce dell'attività svolta .
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e - a tale riguardo - non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo di accantonare il 5% dell'Utile d'esercizio alla Riserva Legale ed il residuo alla Riserva Straordinaria, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo presente che la decisione in merito spetta comunque all'assemblea dei Soci.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività svolta, il Collegio Sindacale non ha alcuna osservazione circa il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli Amministratori.

Vi ricordiamo in occasione dell'assemblea di approvazione del bilancio 31/12/2021 scade il mandato affidato al Collegio Sindacale , nel ringraziare per la fiducia accordata, Vi ricordiamo che occorre deliberare in merito

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

Genova, 27/05/2022

Per Il Collegio Sindacale
Il Presidente
DOTT. STEFANO DIANA

LIGURCAPITAL S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

**Relazione della Società di Revisione
Indipendente**

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

Agli Azionisti della
Ligurcapital S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Ligurcapital S.p.A. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;

siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

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

Gli Amministratori di Ligurcapital S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della Relazione sulla Gestione della Società al 31 dicembre 2021, 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 2021 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 2021 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, 27 maggio 2022

Iter di predisposizione e approvazione del provvedimento

Identificativo atto 2022-AC-644

Compito	Completato da	In sostituzione di	Data di completamento
Approvazione Amministratore proponente	Andrea BENVEDUTI		21/06/2022 12:17
* Approvazione Direttore generale/Vicedirettore generale (regolarità amministrativa tecnica e contabile)	Iacopo AVEGNO		20/06/2022 16:53
* Approvazione Legittimità	Monica FOSSA		20/06/2022 16:25
* Approvazione Dirigente (regolarità amministrativa tecnica e contabile)	Iacopo AVEGNO		20/06/2022 16:20
* Validazione Responsabile procedimento (Istruttoria)	Eugenio PEDRETTI		20/06/2022 16:19

* La regolarità amministrativa, tecnica e contabile dell'atto è attestata da ciascun soggetto sopraindicato nell'ambito delle rispettive competenze.

Trasmissione provvedimento:
Sito web della Regione Liguria