

# LIGURCAPITAL SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2019

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

# Stato patrimoniale

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

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

## Conto economico

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

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

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

---

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

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

## Nota integrativa, parte iniziale

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

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

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

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

Nel dettaglio:

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Criteri di formazione**

### **Redazione del bilancio**

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

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

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

## **Principi di redazione**

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i

proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

### **Struttura e contenuto del prospetto di bilancio**

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

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

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

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

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

## **Cambiamenti di principi contabili**

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

## **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

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

## **Criteri di valutazione applicati**

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

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

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

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

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

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

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

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

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

#### **Costi di impianto e di ampliamento**

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

#### **Migliorie su beni di terzi**

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

#### **Immobilizzazioni materiali**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

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

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

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

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

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

##### **Partecipazioni**

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

Le eventuali perdite, proventi e rettifiche relative alle partecipazioni sono contabilizzate a valere sui fondi medesimi, senza

incidenza sul conto economico della Società, essendo tali partecipazioni detenute nell'ambito del Fondo Strategico Regionale sulla base di quanto previsto dall'art. 4 della Legge regionale 34/2016.

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

#### **Altri titoli**

I titoli per impiego di risorse ordinarie, che originano rilevazioni a conto economico, sono esclusivamente titoli di stato (BTP e CCT) e sono iscritti al costo di acquisto, in quanto gli effetti di applicazione del criterio del costo ammortizzato sono risultati irrilevanti; tali titoli sono valutati al minore tra il costo, calcolato con il criterio della sua specifica individuazione, e il valore di mercato determinato in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'anno se disponibili, altrimenti viene utilizzato il valore a fine esercizio; il costo originario viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che hanno originato la rettifica di valore.

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

#### **Operazioni di locazione finanziaria**

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

#### **Crediti iscritti nell'attivo circolante**

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

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

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

#### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

##### **Altri titoli**

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

#### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;

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

### **Ratei e risconti attivi**

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

### **Patrimonio netto**

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

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

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

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

### **Debiti**

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

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

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

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

### **Ratei e risconti passivi**

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

## **Altre informazioni**

### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

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

## Nota integrativa, attivo

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

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

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

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad Euro 21.263, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad Euro 27.287

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	15.289	35.793	57.030	108.112
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	14.775	12.598	32.191	59.564
Valore di bilancio	514	23.195	24.839	48.548
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Ammortamento dell'esercizio	257	11.599	9.407	21.263
Totale variazioni	(257)	(11.599)	(9.407)	(21.263)
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	15.289	35.793	57.030	108.112
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.032	24.195	41.598	80.825
Valore di bilancio	257	11.598	15.432	27.287

#### Dettaglio composizione costi pluriennali

#### Immobilizzazioni materiali

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

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	14.747	1.080	84.502	100.329
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	9.757	81	36.833	46.671
Valore di bilancio	4.990	999	47.669	53.658
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	-	-	3.626	3.626

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

## Operazioni di locazione finanziaria

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

	Importo
<b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>	1.042.755
<b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>	31.283
<b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>	459.896
<b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b>	14.767

## Immobilizzazioni finanziarie

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

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

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	2.502.500	9.082.480	11.584.980	-
<b>Valore di bilancio</b>	2.502.500	9.082.480	11.584.980	2.624.992
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	590.000	590.000	-
<b>Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)</b>	294.000	865.000	1.159.000	-
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	250.000	-	250.000	-
<b>Totale variazioni</b>	(544.000)	(275.000)	(819.000)	-
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	2.208.500	8.807.480	11.015.980	-
<b>Svalutazioni</b>	250.000	-	250.000	-
<b>Valore di bilancio</b>	1.958.500	8.807.480	10.765.980	989.994

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

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

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

- alla cessione delle quote del Novit Fondo Por 475.000

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

-alla cessione delle quote del Wilkire Srl Fondo Por 150.000

Sono state altresì acquisite le seguenti partecipazioni:

-Natur world srl pari a 300.000

-Acoesis srl pari a 290.000 .

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

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

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

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

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

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

### *Fondi con partecipazioni in imprese collegate*

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

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

#### *Fondo POR*

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

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

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

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

#### Fondi con partecipazioni in altre imprese

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

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

##### Fondo POR

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

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

*Fondo Strategico Regionale (DGR 360/2017)*

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

*Fondo Strategico Regionale - capitale di rischio*

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

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

## Dettaglio del valore degli altri titoli immobilizzati

Descrizione	Valore contabile	Fair value
Obbligazioni	550.000	550.000
SFP	150.000	150.000
Altri titoli	289.994	289.994
<b>Totale</b>	<b>989.994</b>	<b>989.994</b>

Come detto gli Altri titoli immobilizzati, al pari delle partecipazioni che precedono, sono tutti afferenti ai fondi gestiti da Ligurcapital e sono state iscritte al valore di costo; in considerazione del fatto che la variazione di valore di tali attività non incide sul conto economico della società non viene effettuata una valutazione che tenga conto del loro eventuale minor "fair value".

## Attivo circolante

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

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	31.841	201.660	233.501	233.501	-
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	315.869	(122.227)	193.642	175.060	18.582
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	571.507	112.255	683.762	683.762	-
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	107.878	(25.554)	82.324	82.324	-
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	15.482	25.899	41.381		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	2.736.577	(1.882.089)	854.488	683.762	170.726
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>3.779.154</b>	<b>(1.690.056)</b>	<b>2.089.098</b>	<b>1.858.409</b>	<b>189.308</b>

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

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

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

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

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

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

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

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

## Disponibilità liquide

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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	17.517.258	3.656.539	21.173.797
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	275	(70)	205
<b>Totale disponibilità liquide</b>	17.517.533	3.656.469	21.174.002

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

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

## Ratei e risconti attivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	26.249	(26.085)	164
<b>Risconti attivi</b>	24.138	(6.514)	17.624
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	50.387	(32.599)	17.788

## Oneri finanziari capitalizzati

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

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

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

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni		
<b>Capitale</b>	9.790.222	-		9.790.222
<b>Riserva legale</b>	1.873	1.264		3.137
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	2.115	24.008		26.123
<b>Totale altre riserve</b>	2.115	-		26.123
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	25.272	(25.272)	(95.521)	(95.521)
<b>Totale patrimonio netto</b>	9.819.482	-	(95.521)	9.723.961

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

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	9.790.222	Capitale		-
<b>Riserva legale</b>	3.137	Utili	B	3.137
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	26.123	Utili	A;B;C	26.123
<b>Totale altre riserve</b>	26.123	Utili	A;B;C	26.123
<b>Totale</b>	9.819.482			29.260

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

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	226.241
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	11.537
<b>Totale variazioni</b>	11.537

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

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

## Debiti

Come detto, assumono particolare rilevanza i "Debiti verso controllante" (F.I.L.S.E. S.p.A.) per Euro 19.680.487,49 che infatti comprendono la quota parte di debiti verso la Regione confluiti nell'Allegato B della Legge regionale 34/2016, dove trovano allocazione i fondi in amministrazione, rappresentati dalle risorse affidate in gestione a Ligurcapital con mandato senza rappresentanza da parte della Regione Liguria e di F.I.L.S.E. S.p.A., per le attività regolate dalla convenzione siglata in data 30/11/2017.

### Variazioni e scadenza dei debiti

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

#### Debiti verso controllanti

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

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

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

Nel dettaglio si forniscono i debiti verso Regione Liguria:

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

## Suddivisione dei debiti per area geografica

La suddivisione per area geografica non è significativa.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

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

## Finanziamenti effettuati da soci della società

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

## **Ratei e risconti passivi**

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	434	4.398	4.832
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>434</b>	<b>4.398</b>	<b>4.832</b>

## Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

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

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

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

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

## **Valore della produzione**

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

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

La voce "Ricavi" è interamente composta dalle commissioni che la Società addebita alla controllante sulla base della Convenzione stipulata il 30/11/2017 per la gestione dei Fondi Regionali nonché dal riaddebito delle spese connesse.

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

La voce altri ricavi e proventi è composta principalmente da:

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

Si rimanda alla relazione sulla gestione per un maggior dettaglio.

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

I ricavi sono verso soggetti liguri.

## **Costi della produzione**

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

Qui di seguito se ne evidenziano i dettagli:

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

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

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

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

## Proventi e oneri finanziari

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

### Proventi Finanziari

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

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

### Composizione dei proventi da partecipazione

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

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

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

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

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un

contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

### Imposte differite e anticipate

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

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

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

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

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

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

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES
<b>A) Differenze temporanee</b>	
Totale differenze temporanee deducibili	172.420
Differenze temporanee nette	(172.420)
<b>B) Effetti fiscali</b>	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(15.482)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(41.381)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(56.863)

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
Compensi amministratori	35.026	(35.026)	-	24,00%	(8.406)
Svalutazione azioni Mps	29.482	(29.482)	-	24,00%	(7.076)
Perdite fiscali e Ace	-	172.420	172.420	24,00%	41.381

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

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

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

## Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile nonché da normative specifiche del comparto pubblico cui la società appartiene.

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

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

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

L.R. n.30/2018, art. 2, comma**20**:Ai fini dell'attuazione delle misure di contenimento di spesa di cui al presente articolo, gli enti appartenenti al Settore Regionale Allargato**costituiti successivamente al 2014** applicano le percentuali di riduzione ivi indicate facendo riferimento al**complesso degli impegni di spesa assunti o al totale dei costi sostenuti per le relative finalità nell'ultimo esercizio utile.**

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

## Dati sull'occupazione

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

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

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

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

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	37.000	18.000

## Compensi al revisore legale o società di revisione

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

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

## Categorie di azioni emesse dalla società

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

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero
<b>Azioni ordinarie</b>	9.790.222	9.790.222	9.790.222

## Titoli emessi dalla società

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

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

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

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

### Patrimoni destinati ad uno specifico affare

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

### Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

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

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

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Per un maggior dettaglio si rimanda alla relazione sulla gestione.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di riportare a nuovo la perdita d'esercizio.

## **Nota integrativa, parte finale**

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2019 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Genova, 29 maggio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione