

## ATTIVITA' ISTITUZIONALE

La Società svolge l'attività di assunzione di partecipazioni temporanee e di minoranza a favore delle piccole e medie imprese liguri, 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.

Gli strumenti tecnici utilizzati da Ligurcapital sono:

- sottoscrizione di azioni o quote di capitale di nuova emissione;
- sottoscrizione di prestiti obbligazionari;
- sottoscrizione di strumenti finanziari partecipativi.
- sottoscrizione di titoli di debito

## Fondo Strategico Regionale

Il Fondo Strategico è stato creato da Regione Liguria con il c.d. "Growth Act" approvato dal Consiglio Regionale come L.R. n. 1 del 16 febbraio 2016 per ampliare gli strumenti per il sostegno al finanziamento delle imprese e per investimenti infrastrutturali, anche di logistica e mobilità.

Il Fondo è costituito dalla liquidità esistente presso FI.L.S.E. e presso Ligurcapital risultante dalla gestione dei fondi in essere e viene progressivamente implementato dai rientri di liquidità registrate annualmente.

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

Nel Fondo Strategico in gestione a Ligurcapital sono presenti:

- 1) le risorse residue dei fondi (**Fondo Ob2 1994-96, Fondo Ob2 1997-99, Fondo Ob2 2000-2016, Fondo PIC PMI, Fondo POR 2007/2013**) in gestione a Ligurcapital nel 2016 per conto di Regione Liguria e per conto di FILSE) movimentati a seguito di restituzioni a FI.L.S.E. S.P.A. delle risorse liquide generate dai rientri e dai risultati della gestione dal 2017 ad oggi, con un portafoglio residuo ad oggi pari ad euro 4,7 milioni
  - 2) Le risorse del fondo DGR n. 30 del 2017                      dotazione euro 1.400.000
  - 3) Le risorse del fondo DGR n. 360 del 2019                      dotazione euro 5.000.000
  - 4) Le risorse del fondo DGR n. 415/2020
  - Le risorse del fondo DGR n. 948/2021
  - 5) Le risorse del fondo DGR n. 419/2022
- } Fondi Covid con dotazione euro 19.000.000

Si precisa che, in relazione ai fondi Covid con DGR n 415/2020, la Giunta regionale aveva approvato le modalità attuative di due strumenti finanziari ("Rafforzamento" e "We start up") assegnando una dotazione complessiva iniziale di 16 milioni di euro, innalzata ad euro 19 milioni con DGR 948/2021, in considerazione del numero delle domande pervenute e della loro consistenza (oltre 24milioni di euro). Gli ulteriori 3 milioni di euro di risorse sono stati destinati allo scorrimento delle graduatorie dei Fondi Covid 2020 e alla costituzione di un nuovo Fondo Covid 2022 (WeStartUp 2) con DGR 419/22, con dotazione iniziale di 600mila, innalzabile sino al completo scorrimento delle domande in graduatoria sino a concorrenza del rifinanziamento.

## FONDI IN GESTIONE

### 1) FONDO STRATEGICO - Ex fondi Ligurcapital (POR, OB.2, PMI)

In relazione al Fondo ex POR<sub>2</sub>, è stato affidato in gestione da FILSE a fine 2012 con una dotazione di 20milioni di euro. Erano pervenute 102 domanda con una richiesta complessiva di 56milioni di euro. Al termine dell'attività istruttoria erano state perfezionate tra il 2013 ed il 2016 n. 27 interventi con un impegno complessivo di euro euro 13.307.300, con restituzione della quota non investita.

In portafoglio le partecipate sono oggi ancora 12, ma di queste 3 sono state messe in liquidazione e 1 ha perseguito la strada della procedura concorsuale.

Nel 2022 è stata perfezionata:

- la dismissione completa di nr 4 interventi per 1,449 milioni di euro;
- la dismissione parziale di nr 3 interventi per 464 mila euro;
- la dismissione di nr. 1 intervento oggetto di contenzioso per 2 mila euro (nell'ambito di una mediazione richiesta dal Giudice, Ligurcapital ha deciso di rinunciare al contezioso relativo all'esclusione, concentrando il contenzioso esclusivamente verso i managers della Società)
- la rimodulazione del debito derivante dagli interventi a suo tempo perfezionati a favore di una Società pari complessivamente ad euro 390 mila euro.
- l'attivazione del mandato a vendere di una Società partecipata: ricevuta manifestazione di interesse non vincolante a rilevare la nostra quota da parte di un operatore del settore sportech.

MOVIMENTAZIONE FONDO POR (21/22) - K€	
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 1/1/22</b>	<b>6.442</b>
( - ) Dismissioni parziali (Nr. 3 interventi)	(464)
( - ) Dismissioni totali (Nr. 4 interventi)	(1.449)
( - ) Perdita da fallimento / contenzioso (Nr 1 interventi)	(2)
( +/- ) Variazione di allocazione/valutazione (Nr. 1 interventi)	118
( + ) Nuovi Investimenti	
<b>variazioni periodo</b>	<b>(1.796)</b>
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/22</b>	<b>4.646</b>

In relazione agli ex Fondi Ligurcapital (Ob2 – PMI), gli interventi ancora in essere a fine 2022 risultano solo 2 (pari a 117 mila euro) e trattasi prevalentemente di finanziamenti che hanno beneficiato della moratoria DGR 27 marzo 2020 (moratoria regionale a seguito pandemia). Nel corso del 2022 si è concluso il rimborso del terzo finanziamento ancora in essere ad inizio anno e a fine anno si è proceduto alla revoca di uno dei due interventi in essere per inadempimento contrattuale, poco prima che la finanziata fosse posta in liquidazione.

MOVIMENTAZIONE EX FONDI LC (21/22) - K€	
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 1/1/22</b>	<b>136</b>
( - ) Dismissioni parziali (n.1 interventi)	(7)
( - ) Dismissioni totali (nr. 2 interventi)	(13)
( - ) Perdita da fallimento / contenzioso	-
( +/- ) Variazione di allocazione/valutazione	-
( + ) Nuovi Investimenti	-
<b>variazioni periodo</b>	<b>(20)</b>
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/22</b>	<b>117</b>

#### Previsione attività 2023:

Nel corso del 2023 si procederà con il completo rientro del credito verso la finanziata in liquidazione (assunzione del debito residuo da parte del socio), mentre probabilmente si procederà ad una nuova rimodulazione del debito in essere verso l'altra finanziata, già richiesta.

## **2) FONDO STRATEGICO - FONDO EQUITY DGR 360/2017**

Il Fondo è stato costituito con Decreto di Giunta Regionale nr 360/2017 per permettere lo scorrimento delle domande deliberate a valere sui Fondi in allora in gestione (Obiettivo 2 1^ e 2^ Fase, PMI, Obiettivo 2 misura 1.3), con una dotazione iniziale di 1,9 milioni di euro, poi ridimensionata ad euro 1,4 milioni.

Relativamente alla gestione degli interventi a portafoglio, nel corso del 2022:

- ✓ È stata conclusa la dismissione complessiva di un intervento con la vendita della partecipazione ancora in essere realizzando una plusvalenza di 25 mila euro.
- ✓ E' stata attivata opzione put ad ottobre 2022 per la dismissione di una partecipazione acquisita nel 2017 per 500mila, al prezzo complessivo di euro 300.000. Al momento la nostra richiesta è stata accolta solo da un coobbligato da cui sono stati incassati circa 120.698 mila euro. Gli altri tre soggetti impegnati in solido per complessivi euro 179.302 non hanno ancora adempiuto. La pratica non è ancora stata passata ai legali.
- ✓ In accordo con i Soci è stato accolto il rinvio di un anno del termine ultimo per l'esercizio del mandato a vendere di una nostra partecipata, in considerazione del mancato raggiungimento degli obiettivi previsti in termini di fatturato ed Ebitda, su richiesta degli altri soci.

<b>MOVIMENTAZIONE FONDO DGR 360 /2017 (21/22) - K€</b>	
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 1/1/22</b>	<b>1.100</b>
( - ) Dismissioni parziali	(201)
( - ) Dismissioni totali (NR. 1 Intervento)	(100)
( - ) Perdita da fallimento / contenzioso	
( +/- ) Variazione di allocazione/valutazione	
( + ) Nuovi Investimenti	
<b>variazioni periodo</b>	<b>(301)</b>
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/22</b>	<b>799</b>

### **Previsione attività 2023:**

Nel corso del 2023 le attività saranno concentrate sulle attività volte a realizzare la dismissione dei due ultimi interventi in essere.

## **3) FONDO STRATEGICO - FONDO EQUITY 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, era riservata a investimenti di imprese che non avevano operato in alcun mercato. Apertura del bando il 30 aprile 2019 e chiusura in via anticipata il 23 luglio 2019 avendo ricevuto nei primi tre giorni richieste pari a 3 volte la dotazione del Fondo (nr. 41 domande di intervento per oltre 14 milioni di euro).

Il Fondo di equity al termine del periodo di investimento è stato impiegato per il 93% della sua dotazione – Euro 4.619.998 - come segue:

- ✓ Euro 1.389.998 in 4 start up che non avevano mai fatturato
- ✓ Euro 3.230.000 in 11 start up che operavano da meno di 7 anni sul mercato

Alla data della presente relazione risultano:

- nel corso del 2022 perfezionate nr. 2 dismissioni per 630 mila euro registrando un capital gain di 10 mila euro;
- ancora a portafoglio nr. 13 interventi per complessivi 3,990 milioni di Euro, di cui 2 start up poste in liquidazione per mancanza di continuità aziendale.

Segue movimentazione del Fondo nel corso del 2022:

<b>MOVIMENTAZIONE FONDO DGR 30 /2019 (21/22) - K€</b>	
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 1/1/22</b>	<b>4.620</b>
( - ) Dismissioni parziali	
( - ) Dismissioni totali (NR. 2 Interventi)	(630)
( - ) Perdita da fallimento / contenzioso	
( +/- ) Variazione di allocazione/valutazione	
( + ) Nuovi Investimenti	
<b>variazioni periodo</b>	<b>(630)</b>
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/22</b>	<b>3.990</b>

#### Previsione attività 2023:

Prosecuzione dell'attività di monitoraggio dell'andamento aziendale, con partecipazione alle relative assemblee e consigli di amministrazione quali uditori, possibile attività di aggiornamento dei patti parasociali, laddove richiesto, soprattutto in caso di nuovo fundraising.

#### 4) FONDO STRATEGICO – FONDI COVID DGR 415/2020

La Giunta regionale, con **DGR 415 del 15 Maggio 2020**, ha approvato le modalità attuative di due strumenti finanziari, ai sensi della Legge regionale n. 34/2016 assegnando alla società una dotazione complessiva di 16 milioni di euro, poi estesa come sopra esposto a 19 milioni, per la sottoscrizione di aumenti di capitale, strumenti finanziari partecipativi, titoli di debito e convertibile note, così distinti:

- ✓ **Fondo "Rafforzamento"** per interventi volti al rafforzamento patrimoniale delle PMI liguri per affrontare l'emergenza COVID-19, attraverso interventi di equity e quasi equity (soglia massima di 200.000 euro). Solo per le operazioni distressed all'investimento del fondo deve corrispondere un uguale investimento dei soci oppure di un istituto di credito.

Complessivamente la misura può essere sintetizzata come segue:

- Istrate tutte le nr. 152 domande di intervento ricevute;
- deliberate operazioni per euro 18.238.000 a favore di 132 pmi;
- attivate revoche (parziali/totali) per euro 2.248.000 (12 pmi);
- perfezionate operazioni per complessivi euro 15.791.000 a favore di 119 pmi;
- da perfezionare nr. 1 intervento per euro 150.000\*;
- dismessi anticipatamente nr. 2 interventi per euro 200.000 (nr. 1 partecipazione ed nr.1 titolo di debito);
- emesse fatture per interessi sugli strumenti finanziari sottoscritti per euro 175.272 (incassato l'82%).

\*Per la completa esecuzione della misura, residua nr. 1 operazione da perfezionarsi nei primi mesi del 2023 per Euro 150.000.

Segue movimentazione del Fondo "Rafforzamento" nel corso del 2022.

<b>MOVIMENTAZIONE FONDO COVID 2020 "Rafforzamento" (21/22) - K€</b>	
-	<b>12.970</b>
( - ) Dismissioni parziali	
( - ) Dismissioni totali (Nr 2 interventi)	(200)
( - ) Perdita da fallimento / contenzioso	
( +/- ) Variazione di allocazione/valutazione	
( + ) Nuovi Investimenti	<b>2.821</b>
<b>variazioni periodo</b>	<b>2.621</b>
	<b>15.591</b>

- ✓ **Fondo "We Start Up"** rivolto a tutte le start up innovative e le neoimprese che abbiano implementato modelli di innovazione del territorio per affrontare l'emergenza Covid-19. I soggetti beneficiari del bando sono tutte le start up innovative e start up che abbiano implementato modelli di innovazione, operanti sul territorio della Regione Liguria. La soglia minima di investimento delle risorse pubbliche

dello strumento è di 10.000 euro per ciascuna impresa beneficiaria, mentre l'investimento massimo non potrà superare i 50.000 euro.

Complessivamente la misura, interamente eseguita, può essere sintetizzata come segue:

- Istrate tutte le nr. 38 domande di intervento ricevute per una richiesta complessiva di euro 1.858.000;
- deliberate positivamente nr. 33 operazioni per euro 1.608.000 a favore di altrettante start up;
- attivate revoche per euro 100.000 (nr. 2 start up);
- perfezionati interventi per complessivi euro 1.508.000 a favore di 31 start up;

MOVIMENTAZIONE FONDO COVID 2020 "westartup" (21/22) - K€	
	1.458
( - ) Dimissioni parziali	
( - ) Dimissioni totali	
( - ) Perdita da fallimento / contenzioso	
( +/- ) Variazione di allocazione/valutazione	
( + ) Nuovi Investimenti	50
<b>variazioni periodo</b>	<b>50</b>
	<b>- 1.508</b>

#### Previsione attività 2023:

La misura è stata interamente eseguita per un investimento complessivo di oltre 17 milioni di euro. Già iniziata l'attività di monitoraggio sull'andamento delle imprese beneficiarie.

#### 5) **FONDO STRATEGICO – FONDI COVID - D.G.R. 419/2022**

La Giunta regionale con delibera n. **419/2022** ha preso atto degli indirizzi del Comitato di Indirizzo del Fondo Strategico per l'apertura del Bando We Start up 2 ai sensi della Legge regionale n. 34/2016, volto al sostegno della ripresa della start up liguri post emergenza COVID-19.

I destinatari del bando sono le Start up di micro, piccola e media dimensione rientranti nel campo di applicazione del Regolamento UE n. 1407/2013, attive alla data della domanda ed iscritte al registro delle imprese da una data successiva al 1° gennaio 2017, che abbiano implementato modelli di innovazione di processo/prodotto e/o abbiano completato il proprio programma di sviluppo di servizi, prodotti o brevetti già messi sul mercato o in procinto di essere messi sul mercato e che in seguito alla situazione di emergenza COVID-19 abbiano subito un rallentamento o sospensione della fase di commercializzazione dei prodotti.

La soglia minima di investimento delle risorse pubbliche dello strumento è di 10.000 euro per ciascuna impresa beneficiaria, mentre la soglia massima è di 50.000 euro.

Gli interventi si configurano come investimenti di "semi-equity" attraverso la sottoscrizione di prestiti obbligazionari e/o altri strumenti finanziari partecipativi ("SFP"), con possibile trasformazione in equity, e titoli di debito Strumenti finanziari partecipativi. Allo strumento finanziario è assegnata una dotazione iniziale di risorse finanziarie pari a 600.000 euro, innalzabile sino alla completa saturazione delle risorse assegnate con delibera 948 del 28/10/21.

Il bando, aperto il 14 giugno 2022, è stato chiuso anticipatamente il 29 luglio 2022 avendo ricevuto nr. 26 domande di intervento per 1,265 milioni di euro.

Alla data del 31/12/2022 la misura risulta completata ed in particolare:

- ✓ Istrate tutte le nr. 26 domande di intervento per 1,265 milioni di euro;
- ✓ Assunte delibere positive a favore di nr. 23 startup liguri per un impegno complessivo di spesa pari a Euro 1,120 milioni di euro;
- ✓ Respinte nr 3 richieste di intervento;
- ✓ Erogati nr. 8 interventi a favore di altrettante start up per complessivi 400 mila euro.

MOVIMENTAZIONE FONDO COVID 2022 (21/22) - K€		
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 1/1/22</b>		-
( - ) Dismissioni parziali		
( - ) Dismissioni totali		
( - ) Perdita da fallimento / contenzioso		
( +/- ) Variazione di allocazione/valutazione		
( + ) Nuovi Investimenti (nr.8 interventi)		400
<b>variazioni periodo</b>	400	
<b>PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/22</b>		400

### Previsione attività 2023:

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

## STATO ATTUAZIONE OBIETTIVI PROGRAMMATI

### ✓ OBIETTIVI OPERATIVI

Sintetizzando quanto sopra, nel corso del 2022 la società ha:

1. Proseguito, al fine della dismissione, nella gestione degli interventi in portafoglio sui diversi fondi affidati in gestione dal 2016 al 2019 (Fondo POR, Fondo PMI, Fondo Ob2 1° e 2° fase, fondo equity ex D.G.R.n.360 del 5 maggio 2017 e fondo equity ex D.G.R n. 30 del 18 gennaio 2019) e completamenti impegnati ed erogati. Complessivamente sono state perfezionate dismissioni totali per 11 partecipazioni, mentre per altri 2 il disimpegno è stato parziale, permanendo in portafoglio ancora quote/azioni o residui finanziamenti. Sono giunti all'estinzione due finanziamenti.

La gestione degli interventi ha comportato una revisione dei patti parasociali per 8 beneficiarie a seguito delle sopraggiunte mutate condizioni (aumenti di capitale, ingresso CDP, rinegoziazioni piani di rientro).

Rimangono in portafoglio 23 partecipazioni (di cui 6 in imprese in liquidazione ed una fallita a dicembre), 4 finanziamenti (di cui uno nei confronti di società in liquidazione), 1 Strumento finanziario Partecipativo e crediti da rientri da dismissione di altri 4 interventi, con un impegno complessivo residuo di 9,5 milioni di euro, rispetto ai 12,2 milioni di euro nel 2021.

2. Proseguito nell'attività di concessione ed erogazione delle risorse destinate da Regione Liguria con **DGR 415/2020** a favore delle PMI e Star up liguri per far fronte all'emergenza Covid-19, fino al completo scorrimento delle graduatorie come fissato dalla **DGR 948/2021**.

Di seguito in tabella il riepilogo attività delle due misure (Rafforzamento e Westartup 2020):

fondi covid 2020	2020	2021	2022	progressivi al 31/12/2022	previsione 2023	progressivi al 31/12/2023
<b>fase impegno fondo:</b>						
domande ricevute	125	65	0	190	0	190
rinunce	13	1	0	14	0	14
domande istruite al cda	34	140	2	176	0	176
decisioni positive	22	128	16	166	0	166
decisioni negative	3	7	0	10	0	10
di cui erogate	18	107	25	150	1	151
di cui revocate	0	9	6	15	0	15
da erogare (progressivo)	4	17	2	1	0	0
<b>fase gestione portafoglio:</b>						
interventi in essere	18	107	25	150	1	151
interventi dismessi	0	0	2	2	0	2
interventi in gestione	18	125	148	148	1	149

Risultano in portafoglio:

- 10 partecipazioni per euro 1.125.000
- 110 titoli di debito per euro 13.928.000
- 28 strumenti finanziari partecipativi per euro 2.046.000

Per un totale di euro 17.099.000

3. Per il nuovo Fondo WeStart Up2 deliberato da Regione Liguria con **D.G.R. 419/2022**, è stata, infine, iniziata e completata l'istruttoria delle 26 domande ricevute, tutte portate in consiglio di amministrazione, con emissione di tutti i provvedimenti di concessione ed erogazione parziale, con previsione di completamento entro il primo semestre 2023.

Di seguito in tabella il riepilogo attività della misura:

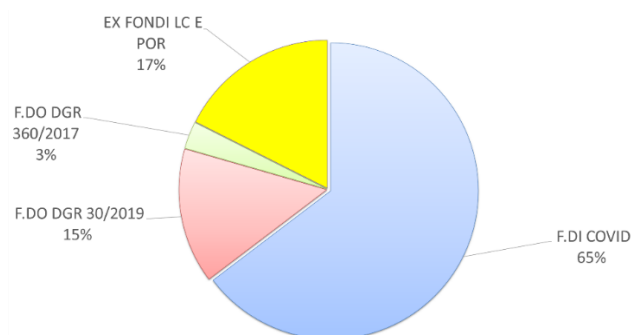
<b>we startup 2022</b>	2022	previsione	progressivi
		2023	al 31/12/23
domande ricevute	26	0	26
rinunce	0	0	0
domande istruite al cda	26	0	26
decisioni positive	22	1	23
decisioni negative	0	3	3
di cui erogate	8	15	23
di cui revocate	0	0	0
da erogare (progressivo)	14	0	0
<b>fase gestione portafoglio:</b>			
interventi in essere	8	15	23
interventi dismessi	0	0	0
interventi in gestione	8	23	23

Risultano in portafoglio:

- 3 titoli di debito per euro 150.000
- 5 strumenti finanziari partecipativi per euro 250.000

Per un totale di euro 400.000

Rappresentazione grafica della composizione del portafoglio al 31/12/2022 per fondo gestito:



Nel 2022 abbiamo partecipato ad oltre 70 assemblee ordinarie e straordinarie, nonché – laddove previsto dagli accordi – siamo stati uditori nei consigli di amministrazione (senza diritto di voto).

L'attività di rinegoziazione degli accordi societari nel corso del 2022 è stata particolarmente intensa. Infatti, al consueto bisogno delle partecipate di potenziare il capitale proprio mediante ricerche di nuovi soci mediante aumenti di capitale sociale, in corso d'anno è stata ricorrente la modifica dei patti a seguito di interventi di semi equity (SFP e convertibili) proposti da CDP a favore delle partecipate. Trattasi di interventi di durata 15ennale e la loro misura è normalmente così importante rispetto al nostro intervento da determinare profonde variazioni degli accordi societari, spesso penalizzanti sia per i soci fondatori che per gli investitori storici. Occorre quindi contemperare l'interesse delle partecipate a ricevere nuove ed importanti risorse, spesso indispensabili per la stessa sopravvivenza, con la protezione dell'intervento ed il mantenimento e la difesa delle prerogative ottenute in fase di ingresso.

## ✓ **OBIETTIVI ORGANIZZATIVI**

Nel 2022 la società ha attivato un nuovo contratto di distacco per sopperire all'assenza del Direttore in situazione di aspettativa; il profilo ricercato era quello di un soggetto che avesse competenze manageriali e profonda conoscenza in materia di finanza per le micro e piccole medie imprese e degli strumenti di ingegneria finanziaria regionali, operando in settore analogo a quello di Ligurcapital.

La scelta è ricaduta sul direttore di Confart Liguria, consorzio partecipato da Filse, con il quale è stato siglato un accordo per il distacco a tempo parziale.

Per garantire continuità amministrativa anche in fase di redazione del bilancio di esercizio è stato mantenuto il distacco del Direttore Amministrativo di Filse sino a tutto il primo trimestre anche se con una riduzione del tempo dedicato.

A dicembre 2022 la società ha risolto il rapporto di lavoro con il Direttore e ha dato avvio al processo di selezione che dovrebbe portare all'individuazione e all'inserimento del nuovo dirigente entro la fine del primo trimestre 2023.

In tale contesto, la società ha ritenuto opportuno mantenere inalterato l'organico, rinviando le decisioni in merito ad approvazione del nuovo piano industriale.

Rispetto gli obiettivi fissati per il 2022, l'ipotesi di estendere alla nostra società l'utilizzo del programma LIR, già in uso presso la controllante FI.L.S.E, si è rivelata non percorribile. Con il supporto della dirigente in distacco è stato peraltro elaborato un gestionale interno, in grado di convogliare i dati dell'attività dei fondi in gestione e di permetterne la rielaborazione. In fase di definizione del piano industriale sarà valutata l'opportunità di adottare un sistema informatico che consenta di integrare i diversi strumenti informatici oggi utilizzati dalla società.

## ✓ **ADEMPIMENTI PUBBLICISTICI**

Regione Liguria ha presentato la domanda di iscrizione della nostra società **nell'Elenco delle Società In house** tenuto da Anac il 7/9/2018 ma il procedimento, avviato nel settembre 2020 risulta ad oggi ancora non concluso.

Il 30 settembre 2022 per Ligurcapital è stata confermata l'**inclusione nell'Elenco delle Amministrazioni pubbliche** inserite nel conto economico consolidato individuate ai sensi dell'art. 1, comma 3, della legge 31 dicembre 2009, n. 196, e ss.mm.ii, **stilato dall'ISTAT** e pubblicato sulla G.U. n. 229/2022, essendo conseguentemente chiamate a concorrere al perseguimento degli obiettivi di finanza pubblica nazionali definiti in coerenza con gli equilibri finanziari fissati dall'Unione Europea e, di conseguenza, soggette all'applicazione di norme di finanza pubblica.

L'iscrizione nell'Elenco comporta l'assoggettamento a diversi adempimenti.

In particolare, si è provveduto nel 2022:

- all'iscrizione a **IPA** (indice dei domicili digitali delle Pubbliche Amministrazioni e dei gestori di



pubblici servizi), gestito dall'Agenzia per l'Italia Digitale, nonché all'obbligo di fatturazione elettronica ai sensi dell'articolo 1, commi 209-214 della L. n. 244/2007.

- alla comunicazione annuale **sul portale MEF** dei dati relativi alle componenti dell'attivo oggetto di rilevazione, limitato per Ligurcapital ai **beni immobili** (comunicazione negativa) e alle **partecipazioni**;
- all'iscrizione alla **piattaforma dei crediti commerciali** del MEF attraverso il quale le imprese, previa istanza presentata alle rispettive P.A. debitorie, possono ottenere la certificazione dei crediti commerciali vantati. E' in corso da parte della società l'inserimento dei crediti vantati da terzi nei confronti di LigurCapital;
- all'iscrizione alla **Piattaforma digitale 2026**: piattaforma che consente alle amministrazioni di richiedere online i fondi del PNRR dedicati alla transizione digitale;
- all'iscrizione alla **Piattaforma Pago PA**: portale tramite il quale le aziende (e i cittadini) possono procedere ai pagamenti nei confronti delle PA. E' peraltro in fase di studio l'individuazione delle attività da indirizzare sul portale, non essendo obbligatorio per le società in house far convogliare tutti i ricavi sullo stesso, e non essendo l'attività di gestione fondi di facile gestione sul portale.
- all'iscrizione al **portale Sico**: portale del Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato sul quale gli enti procedono alla rilevazione del "Conto annuale", riguardante la consistenza del personale e le relative spese sostenute dalle Amministrazioni pubbliche. Il primo adempimento è stato ottemperato entro la scadenza del 20 luglio u.s.

## Analisi dati economici

### Preconsuntivo 2022

Il preconsuntivo al 31/12/2022 presenta un risultato positivo di oltre 8 mila euro ponendosi in linea con i risultati degli esercizi precedenti.

Sotto il profilo dei costi si rileva un incremento delle spese per servizi essenzialmente riconducibile ai contratti di distacco attivati e una riduzione degli oneri diversi di gestione.

Con riferimento al costo del personale, si registra una lieve riduzione dovuta all'avvio di un programma di smaltimento di ferie e permessi residui.

Sotto il profilo dei ricavi di prestazioni si segnala un lieve incremento della fee relativa alla gestione dei bandi; la riduzione degli altri ricavi e proventi è legata al minor volume di spese sostenute da Ligurcapital, ma di competenza dei Fondi in gestione.

Merita infine rilevare che a partire dal quarto trimestre è stato avviato un programma di gestione attiva della tesoreria grazie al quale sono stati investiti 2 milioni di euro con diversificazione di strumenti e durate: tale attività ha già fornito al conto economico un importante apporto in termini di proventi finanziari.

Il positivo andamento nella gestione di cui sopra ha consentito il mantenimento dell'incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione in linea con gli anni precedenti.

### Previsionale 2023

Nel 2023 Ligurcapital sarà impegnata nella definizione ed avvio di un programma finalizzato allo sviluppo delle società e ad un suo consolidamento.

Alla fine del mese di dicembre la società ha avviato il processo di selezione del nuovo Direttore che, ragionevolmente, dovrebbe concludersi entro la fine del primo trimestre.

Verrà redatto il nuovo piano industriale triennale ispirato da alcune linee di indirizzo strategico che vedranno la società impegnata nella realizzazione di progetti, anche innovativi, in materia di ingegneria finanziaria alcuni dei quali realizzati in attuazione della nuova programmazione comunitaria FESR 2021-2027.

Il conto economico previsionale viene quindi redatto ipotizzando un rafforzamento dell'organico che potrà essere ottenuto anche ricorrendo a forme di inserimento flessibili e funzionali all'attuazione di specifici programmi; si ipotizza, inoltre, un incremento delle spese generali sia per il possibile ricorso ad attività professionali, sia per l'avvio di programmi di formazione e sviluppo delle competenze.

Sul fronte dei ricavi si prevede che l'avvio di nuove attività di servizi a favore delle imprese generi un contributo positivo alle entrate della società.

Inoltre, la gestione attiva della tesoreria, avviata alla fine del 2022, potrà continuare a sostenere favorevolmente il conto economico.

Il risultato di esercizio si prevede possa mantenersi positivo con un ulteriore incremento rispetto ai valori del preconsuntivo 2022; l'indice di incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione dovrebbe rimanere contenuto entro il 97% consolidando il dato degli ultimi tre anni.

## Programmazione Costi Funzionamento

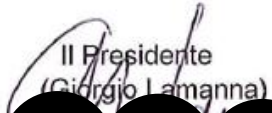

<b>PROGRAMMAZIONE SPESE DI FUNZIONAMENTO LIGURCAPITAL SPA</b>				
CONTO ECONOMICO	consuntivo	consuntivo	preconsuntivo	PROGRAMMAZIONE
	2020	2021	2022	RPP 2023
<b>A VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	825.807	650.059	707.321	942.987
2 Variazioni delle rimanenze prodotti				
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione				
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5 Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	183.982	117.457	78.253	18.000
Totale Valore della produzione	<b>1.009.789</b>	<b>767.516</b>	<b>785.574</b>	<b>960.987</b>
<b>B COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6 per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.318	40	-	-
7 per servizi	320.348	228.963	273.927	199.601
8 per godimento di beni di terzi	57.325	40.545	47.325	53.300
9 per il personale	588.975	471.075	461.825	702.297
10 ammortamenti e svalutazioni	31.087	15.989	15.870	15.870
11 variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci				
12 accantonamento per rischi				
13 altri accantonamenti				
14 oneri diversi di gestione	27.224	33.440	19.615	21.000
Subtote B6+B7+B8+B9+B14			19.615	21.000
Totale Costi della produzione	<b>1.026.277</b>	<b>790.052</b>	<b>818.561</b>	<b>992.069</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>- 16.488</b>	<b>- 22.536</b>	<b>- 32.987</b>	<b>- 31.082</b>
<b>C PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15 proventi da partecipazioni	18.075	13.787	-	-
16 altri proventi finanziari	9.638	20.426	41.385	50.500
17 interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	2.620	361	-	-
17 bis utili e perdite su cambi	-	-	-	-
Totale (15+16-17+17 bis)	<b>25.093</b>	<b>33.852</b>	<b>41.385</b>	<b>50.500</b>
<b>D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>				
18 rivalutazioni	-	-	-	-
19 svalutazioni	1.654	704	-	-
Totale (18-19)	<b>- 1.654</b>	<b>- 704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>6.951</b>	<b>10.612</b>	<b>8.398</b>	<b>19.418</b>
20 imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.984	5.301	-	-
21 utile (perdite) dell'esercizio	<b>8.935</b>	<b>5.311</b>	<b>8.398</b>	<b>19.418</b>
<b>SPESE DI FUNZIONAMENTO</b> (voci B6+B7+B8+B9+B14)	<b>995.190</b>	<b>774.063</b>	<b>802.691</b>	<b>976.199</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE ESCLUSO I PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>1.009.789</b>	<b>767.516</b>	<b>785.574</b>	<b>960.987</b>
<b>recupero da differenziale C e D</b>	25.093	33.852	41.385	50.500
<b>INCIDENZA SPESE DI FUNZIONAMENTO SUL VALORE DELLA PRODUZIONE</b> <b>compresa l'area finanziaria di cui ai punti C e D del c/economico (*)</b>	<b>96,33</b>	<b>96,68</b>	<b>97,07</b>	<b>96,51</b>

Note: con la DGR 181 del 6/3/2020 è stato deliberato che per Ligurcapital nel calcolo dell'incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione si debba tenere conto anche delle voci di cui alle lettere C e D del conto economico, in aderenza all'attività svolta.

## Ricognizione personale in servizio e programmazione fabbisogni

	ESERCIZIO						PROGRAMMAZIONE		
	2021			2022			2023		
	N. DIP		LAV.	N. DIP		LAV.	N. DIP		LAV.
	T.D.	T.IND.	SOMM.	T.D.	T.IND.	SOMM.	T.D.	T.IND.	SOMM.
Numero dipendenti inizio anno:	-	<b>7</b>	-	-	<b>7</b>	-	-	<b>6</b>	-
- di cui Dirigenti	-	1	-	-	1	-	-	-	-
- di cui Quadri	-	3	-	-	3	-	-	3	-
- di cui Impiegati	-	3	-	-	3	-	-	3	-
Assunzioni	-	-	-	-	-	-	-	2	-
Cessazioni	-	-	-	-	1	-	-	-	-
Numero dipendenti fine anno:	-	<b>7</b>	-	-	<b>6</b>	-	-	<b>8</b>	-
- di cui Dirigenti	-	1	-	-	0	-	-	1	-
- di cui Quadri	-	3	-	-	3	-	-	3	-
- di cui Impiegati	-	3	-	-	3	-	-	4	-
Note: T.D. = tempo determinato; T.IND. = tempo indeterminato LAV. SOMM.TO: somministrazione di manodopera									
ECCEDEXENZE DI PERSONALE			0						
FABBISOGNO DI PERSONALE			2						

Genova, 30 gennaio 2023

  
 Il Presidente  
 (Giorgio Lamanna)
 

Allegata: scheda partecipazioni in portafoglio al 31/12/2022

	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	ANNO DI COSTITUZIONE	SEDE LEGALE	SEDE OPERATIVA Ligure	SETTORE ATTIVITA'	% PARTECIPAZIONE
1	ACOSIS Srl in liquidazione	02588250999	2019	Genova	-	72.2	17,68%
2	Besd Srl	02610940997	2019	Genova	Genova	25.11	24,99%
3	CENTRO SERVIZI INTEGRATI Srl	02403630995	2016	Genova	Genova	62.01	47,62%
4	Chitè Srl Benefit B	09668960967	2017	Genova	Genova	62.01	9,00%
5	CIRCLE Spa	07869320965	2012	Rozzano	Genova	62.01	1,56%
6	CISCARDI FRANCESCO Srl	03394580108	1993	Genova	Genova	49.41	47,62%
7	Do eat better Srl	02334090996	2015	Genova	Genova	62.01	15,97%
8	Dotvocal Innovation Srl	02650420991	2019	Genova	Genova	62.09.09	35,90%
9	Endless Srl Benefit	02659760991	2020	Genova	Genova	14.19	7,58%
10	ENJORE Srl	07451360726	2013	Capurso	Chiavari	62.09.09	15,43%
11	Excantia Spa	11108030013	2014	Torino	Genova	62.01	5,81%
12	FNC Srl	01654920089	2017	Diano Marina	Diano Marina	62.01	19,49%
13	Fralur Srl	02442340994	2017	Genova	Genova	56,10,1	48,78%
14	GENOASTIRLING Srl in liquidazione	06780080963	2009	Milano	Genova	28.11.11	20,00%
15	GEO RENT Srl	01997280993	2010	Genova	Genova	43.39	49,70%
16	IKRIX S.p.A. (in concordato)	02225200993	2013	Genova	Genova	47.91.1	5,00%
17	INGENIA Srl	02101700991	2012	Genova	Genova	74.90.93	44,00%
18	ITALIAN FINE FOOD Srl	09987460962	2017	Milano	Albenga	70.1	13,59%
19	La Marinella 1934 Srl	02463330999	2017	Genova	Genova	55.1	24,00%
20	Letyourboat Srl (in liquidaz)	02560230993	2018	Genova	Genova	63.12	4,84%
21	Mandragola Consultants Srl	07311161009	2002	Genova	Genova	62.02	49,47%
22	MEDIA POWER Srl	03632700104	1997	Genova	Genova	26.2	49,83%
23	NATUR WORLD S.p.A. fallita	09410170964	2016	Milano	Genova	22.2	5,40%
24	MYWAI Srl	02727730992	2021	Genova	Genova-Sestri Levante	62.01	11,59%
25	Radiosa Srl	11018890019	2013	Torino	Genova	73.11	6,23%
26	SEA EAGLE IND. GROUP Srl in liquidaz.	02393540998	2016	Recco	-	23.42	20,59%
27	SEDAPTA Srl	02210950990	2013	Genova	Genova	62.01	3,70%
28	SESAMO Srl	02044400998	2011	Genova	Genova	26.70.12	15,00%
29	SHINY Srl	01097330094	1995	Milano	Savona	70.1	10,00%
30	TECNOFUNE Srl	02380170999	2016	Genova	Genova	43.99.09	49,82%
31	Toio Srl	02397570991	2016	Genova	Genova	46.42	33,33%
32	WECARE Srl in liquidazione	02310960998	2015	Arenzano	-	46.51	9,60%
33	WESII Srl	02396340990	2016	Chiavari	Chiavari	74.20.19	12,50%