

# **Labomar S.p.A.**

**Bilancio separato**

**31 dicembre 2019**

# Prospetti contabili

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria

<i>(Euro)</i>	Note	31-dic-19	31-dic-18
Immobilizzazioni immateriali	1	515.689	391.238
Diritti d'uso	2	3.420.256	4.680.506
Immobilizzazioni materiali	3	11.721.930	9.385.889
Partecipazioni	4	9.413.028	1.072.267
Attività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	5	8.780.884	195.765
<b>Attività non correnti</b>		<b>33.851.787</b>	<b>15.725.665</b>
Rimanenze	6	6.432.749	4.430.306
Crediti commerciali	7	9.446.203	8.619.146
Altre attività correnti	8	1.894.652	1.214.735
Crediti per imposte sul reddito	9		21.124
Attività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	10	537.866	
Disponibilità liquide	11	4.987.637	4.417.748
<b>Attività correnti</b>		<b>23.299.108</b>	<b>18.703.059</b>
<b>Totale attività</b>		<b>57.150.895</b>	<b>34.428.724</b>
Capitale sociale	12-13	1.415.071	1.415.071
Riserve	12-13	8.924.744	5.969.108
<b>Patrimonio netto</b>		<b>10.339.815</b>	<b>7.384.179</b>
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	14	13.092.662	7.419.042
Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso	15	2.295.471	2.783.892
Fondi rischi ed oneri	16	118.963	78.074
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	17	2.065.079	1.686.737
Imposte differite	18	125.513	269.726
<b>Passività non correnti</b>		<b>17.697.688</b>	<b>12.237.471</b>
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	14	13.888.359	3.261.555
Passività finanziarie correnti per diritti d'uso	15	728.263	648.233
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	19	11.141	12.736
Debiti commerciali	20	10.984.016	7.784.732
Passività contrattuali	21	253.523	259.211
Altre passività correnti	22	3.119.944	2.773.097
Debiti per imposte sul reddito	9	128.146	67.510
<b>Passività correnti</b>		<b>29.113.392</b>	<b>14.807.074</b>
<b>Totale passività</b>		<b>46.811.080</b>	<b>27.044.545</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passività</b>		<b>57.150.895</b>	<b>34.428.724</b>

# Conto Economico

<i>(Euro)</i>	Note	2019	2018(*)
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>23</b>	<b>46.976.116</b>	<b>43.471.054</b>
Altri proventi	29	788.286	696.213
Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci	24	(24.023.938)	(19.174.352)
Variazione delle rimanenze		2.072.037	(721.433)
Costi per servizi	25	(6.433.703)	(6.480.046)
Costo del personale	26	(9.731.383)	(8.647.822)
Ammortamenti e svalutazioni attività	27	(3.147.612)	(2.836.267)
Accantonamenti	28	0	(5.000)
Altri oneri	29	(194.973)	(152.302)
<b>Risultato operativo</b>		<b>6.304.830</b>	<b>6.150.045</b>
Proventi finanziari	30	91.516	32.844
Oneri finanziari	31	(292.372)	(333.780)
Utili (perdite) su cambi netti	32	(27.115)	(469)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	33	38.128	127.763
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>6.114.986</b>	<b>5.976.403</b>
Imposte	34	(1.544.058)	(1.627.406)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>		<b>4.570.928</b>	<b>4.348.997</b>

(\*) Si segnala che, al fine di migliorare l'informativa ai terzi, a partire dal bilancio 2019 l'Organo Amministrativo ha deciso di ricomprendere all'interno della voce Altri proventi i Crediti di imposta per attività di R&D, vista la loro significatività, e pertanto, ai soli fini comparativi si è proceduto a riclassificare Euro 368.708 riferiti al credito di imposta su R&D dalla voce Costo del personale alla voce Altri proventi, rispetto al bilancio approvato 2018. In ragione di tale modifica, la voce Altri proventi passa da Euro 327.505 del bilancio approvato 2018 ad Euro al valore riesposto di Euro 696.213, conseguentemente la voce Costo del personale passa da Euro 8.279.114 del bilancio approvato 2018 ad Euro 8.647.822 del dato riesposto a fini comparativi.

# Conto Economico Complessivo

<i>(Euro)</i>	2019	2018
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>4.570.928</b>	<b>4.348.997</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte:</b>		
Variazione della riserva di Cash Flow Hedge	16.163	(18.393)
Imposte	(3.879)	4.414
<b>Totale delle altre componenti del conto economico complessivo, che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>12.284</b>	<b>(13.979)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte:</b>		
Utili (perdite) da valutazione attuariale	(167.863)	117.579
Imposte	40.287	(28.219)
<b>Totale delle altre componenti del conto economico complessivo, che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>(127.576)</b>	<b>89.360</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte:</b>	<b>(115.292)</b>	<b>75.381</b>
<b>Totale risultato complessivo dell'esercizio</b>	<b>4.455.636</b>	<b>4.424.378</b>

## Rendiconto Finanziario

	31/12/2019	31/12/2018
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.570.928</b>	<b>4.348.997</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari:</b>	<b>5.518.415</b>	<b>5.408.819</b>
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali e immobiliari	3.147.612	2.836.266
Accantonamenti	328.510	339.344
Imposte sul reddito	1.544.058	1.627.406
Interessi attivi e passivi netti	200.856	300.936
Altre rettifiche per elementi non monetari	297.379	304.868
<b>Variazioni delle attività e passività operative:</b>	<b>(1.144.930)</b>	<b>(379.224)</b>
Variazione rimanenze	(2.002.443)	692.620
Variazione crediti commerciali	(1.156.956)	1.109.451
Variazione debiti commerciali	3.192.625	(1.598.716)
(Utilizzo dei fondi)	(96.210)	(235.452)
Altre variazioni di attività e passività operative	(1.081.946)	(347.127)
<b>Altri incassi e pagamenti:</b>	<b>(1.748.187)</b>	<b>(2.640.630)</b>
Interessi incassati (pagati)	(178.084)	(260.103)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.570.103)	(2.380.527)
Altri incassi (pagamenti)	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>7.196.226</b>	<b>6.737.962</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.489.676)	(1.524.233)
Disinvestimenti da immobilizzazioni materiali	100.462	
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(299.937)	(331.884)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni immateriali	-	
Investimenti in attività finanziarie	(17.426.118)	37.415
Disinvestimenti in attività finanziarie	20.000	
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(21.095.270)</b>	<b>(1.818.702)</b>
<b>Gestione finanziaria:</b>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Operazioni tra soci	-	(8.981.212)
Incremento (Decremento) finanziamenti bancari	5.673.620	3.431.279
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	10.626.804	824.626
(Incremento) decremento altre passività finanziarie	(731.347)	(1.056.218)
Dividendi incassati (pagati)	(1.100.000)	-

<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>14.469.077</b>	<b>(5.781.525)</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>570.033</b>	<b>(862.265)</b>
Effetto cambi delle disponibilità liquide	(143)	(469)
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>4.417.748</b>	<b>5.280.013</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>569.890</b>	<b>(862.265)</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>4.987.637</b>	<b>4.417.748</b>

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

Si veda la nota n. 12 del paragrafo "7. Composizione delle principali voci della situazione patrimoniale – finanziaria".

Descrizione	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva di FTA	Riserva Attuariale	Riserva straord.	Vers. In conto capitale	Altre riserve	Riserva copertura flussi fin.	Utili/perd. portati a nuovo	Utile (perdita) periodo	Patrimonio Netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2017</b>	<b>1.415.071</b>	<b>2.584.929</b>	<b>181.328</b>	<b>910.666</b>	<b>(146.397)</b>	<b>358.602</b>	<b>108.965</b>	<b>1</b>	<b>1.129</b>	<b>2.382.619</b>	<b>4.144.099</b>	<b>11.941.013</b>
Destinazione risultato 2017										4.144.099	(4.144.099)	-
Risultato al 31 dicembre 2018											4.348.997	4.348.997
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>												-
Op.copertura di flussi finanziari									(13.979)			(13.979)
Adeguamento del TFR					89.360							89.360
<b>Risultato complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89.360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13.979)</b>	<b>-</b>	<b>4.348.997</b>	<b>4.424.378</b>
Operazione tra soci						(358.602)	(108.965)	(1.993.970)		(6.519.675)		(8.981.212)
Altri movimenti			101.687					(101.687)				-
<b>Saldo al 31 dicembre 2018</b>	<b>1.415.071</b>	<b>2.584.929</b>	<b>283.015</b>	<b>910.666</b>	<b>(57.037)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.095.656)</b>	<b>(12.850)</b>	<b>7.044</b>	<b>4.348.997</b>	<b>7.384.179</b>
Destinazione risultato 2018										4.348.997	(4.348.997)	-
Risultato al 31 dicembre 2019											4.570.928	4.570.928
Riclassifica altre riserve		(2.095.656)			(54.103)			2.095.656		54.103		-
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>												-
Op.copertura di flussi finanziari									12.284			12.284
Adeguamento del TFR					(127.576)							(127.576)
<b>Risultato complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(127.576)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.284</b>	<b>-</b>	<b>4.570.928</b>	<b>4.455.636</b>
Dividendi										(1.500.000)		(1.500.000)
Altri movimenti												-
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>1.415.071</b>	<b>489.273</b>	<b>283.015</b>	<b>910.666</b>	<b>(238.716)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(566)</b>	<b>2.910.144</b>	<b>4.570.928</b>	<b>10.339.815</b>

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO SEPARATO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

### 1. Informazioni societarie

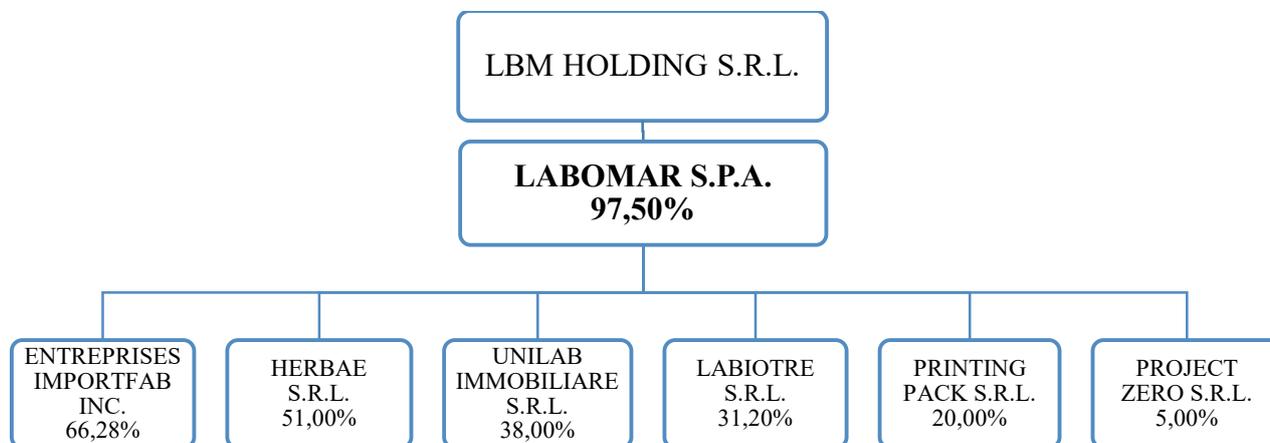
Labomar S.p.A. è una Società industriale che svolge l'attività di ricerca, sviluppo e produzione di integratori alimentari e dispositivi medici nella sede principale e in quelle secondarie, site in Istrana (TV).

Il Consiglio di Amministrazione di Labomar S.p.A., in data 27 novembre 2018, ha deliberato l'adozione dei principi contabili internazionali IFRS per la redazione del proprio bilancio societario. Il progetto di bilancio separato al 31 dicembre 2019 di Labomar S.p.A. è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 20 aprile 2019. Il bilancio separato è sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti.

In riferimento ai termini legali di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio d'esercizio si evidenzia che si sono seguiti i nuovi termini disposti dall'articolo 106, Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 recante misure di potenziamento del Servizio Sanitario Nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19, pubblicato nella G.U. n. 70 del 17 marzo 2020<sup>1</sup>.

La società Labomar S.p.A. è soggetta alla redazione del bilancio consolidato in quanto detentrici di partecipazioni di controllo in altre società. Labomar, è altresì a sua volta sottoposta al consolidamento da parte della società LBM Holding S.r.l., società che esercita l'attività di direzione e coordinamento nei confronti di Labomar S.p.A..

Il prospetto seguente evidenzia l'attuale assetto del gruppo in cui si inserisce Labomar S.p.A..



<sup>1</sup> L'art. 106, comma 1, del Decreto stabilisce che "In deroga a quanto previsto dagli articoli 2364, secondo comma, e 2478-bis, del codice civile o alle diverse disposizioni statutarie, l'assemblea ordinaria è convocata entro centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio". Tale estensione del termine di convocazione risponde alla delicata situazione emergenziale dello Stato Italiano conseguente all'epidemia da COVID-19 in corso proprio in questo periodo temporale di redazione dei rendiconti annuali 2019. Il Governo ha adottato rigorose misure di contenimento e distanziamento sociale che non consentono di poter procedere agevolmente con le assemblee dei soci e degli azionisti presso la sede sociale. Pertanto, il Decreto in questione si muove su due piani differenti, ma del tutto complementari. Per un verso, interviene sui termini per l'approvazione dei bilanci di tutte le società, consentendo una proroga *ex lege* di quelli già fissati nel codice civile e nel TUF; per altro verso, promuove la partecipazione alle assemblee con collegamento da remoto.

Entreprises Importfab Inc.: si tratta di società di diritto canadese neocostituita a ottobre 2019, partecipata oltre che da Labomar da SIMEST-SACE, che a partire dal 1 novembre 2019 ha acquisito gli asset operativi di Entreprises Importfab Inc., società canadese con sede a Pointe Claire-Quebec (area di Montreal), specializzata, dal 1990, nella produzione e nel confezionamento di farmaci liquidi e semiliquidi, oltre che di dispositivi medici per la farmaceutica, cosmesi e l'industria nutraceutica.

Herbae: costituita nell'ultima parte del 2019 in partnership con Zero Srl, si occuperà della vendita dei moduli di coltivazione con tecniche di Vertical Farming, sviluppati da Zero Srl, a quelle controparti interessate alla coltivazione e produzione di piante i cui estratti trovano applicazione nella realizzazione di integratori alimentari.

Unilab Immobiliare: società immobiliare costituita inizialmente da Unifarco Spa, uno dei principali clienti della società, dalla quale Labomar nel 2019 ha acquisto una quota del 38%. Le due società gestiranno in sinergia attraverso la suddetta immobiliare l'acquisizione e la successiva ristrutturazione, attraverso una operazione di leasing, di un immobile di grandi dimensioni e recente costruzione sito nel Comune di Villorba, località Lancenigo, con accesso da Via Torricelli, fronte Via Trieste.

Labiotre: fondata nel 2011 in partnership con Biodue S.p.a., si occupa di estrazione dei principi attivi vegetali con tecnologia e know-how proprietario in esclusiva per il cliente finale. Labiotre fornisce a Labomar materie prime ed estratti naturali vegetali da utilizzare nel ciclo produttivo.

Printingpack: nasce nel luglio 2013 dalla fusione di diverse realtà con esperienza ventennale nel settore grafico, cartotecnico e della stampa ed è situata a Sambuca Val di Pesa (FI) nella zona industriale di Tavarnelle. Labomar ne acquisisce una quota del 20% in fase di costituzione per avere un partner solido e sicuro, con elevati standard di qualità, professionalità e tempi ridotti, nell'approvvigionamento di materiale cartotecnico da destinare al packaging esterno dei propri prodotti.

Project Zero: si tratta di holding di partecipazioni che detiene la quota totalitaria (100%) di Zero S.r.l., società che sviluppa tecnologie di coltura aeroponica (cosiddette Vertical Farms), ideali per sviluppare in ambiente controllato, attraverso l'utilizzo di intelligenza artificiale, coltivazioni ottimizzate di piante ad elevato costo/valore o difficili da produrre per l'insussistenza delle condizioni naturali e ambientali.

## 2. Valutazione degli amministratori rispetto ai requisiti di continuità aziendale

Seppur tenendo in seria considerazione lo stato di crisi generale dell'economia al momento della predisposizione del presente bilancio, gli amministratori ritengono che sulla base delle performances economiche raggiunte fino ad oggi e sulla base delle solide situazioni patrimoniali e finanziarie, Labomar S.p.A. (d'ora in poi Società) ha la capacità di continuare la propria operatività nel prevedibile futuro, e pertanto, il bilancio è stato redatto su presupposti di continuità aziendale.

## 3. Criteri di redazione del bilancio

Il bilancio separato chiuso al 31 dicembre 2019 è stato predisposto in accordo con gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dall'Unione Europea ed in vigore alla data di bilancio. Le note esplicative al bilancio sono state integrate con le informazioni aggiuntive richieste dal Codice Civile. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dagli IFRS Interpretation Committee, precedentemente denominato

International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) ed ancor prima Standing Interpretations Committee (“SIC”).

Il bilancio della Società è così composto:

- un prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria distinta per attività e passività correnti e non correnti sulla base del loro realizzo o estinzione nell’ambito del normale ciclo operativo aziendale entro i dodici mesi successivi alla chiusura dell’esercizio;
- un prospetto di conto economico che espone in forma scalare i costi e i ricavi usando una classificazione basata sulla natura degli stessi, modalità ritenuta più rappresentativa rispetto al settore di attività in cui la Società opera;
- un prospetto di conto economico complessivo separato dal conto economico che evidenzia le voci direttamente rilevate a patrimonio netto quando gli IFRS lo prevedono;
- un rendiconto finanziario redatto secondo il metodo indiretto che rappresenta i flussi finanziari dell’attività d’esercizio, d’investimento e finanziaria;
- un prospetto di variazioni del patrimonio netto ed il risultato complessivo dell’esercizio;
- le note esplicative contenenti le informazioni richieste dalla normativa vigente e dai principi contabili internazionali.

Il presente bilancio è espresso in unità di Euro, valuta funzionale adottata dalla Società, in conformità dello IAS 1.

La Società ha definito al 1 gennaio 2017 la data di transizione ai principi contabili internazionali IFRS (data di *First Time Adoption – FTA*). La Società ha determinato gli effetti della transizione agli IFRS nel bilancio alla data del 1 gennaio 2017 e del 31 dicembre 2017, predisponendo le riconciliazioni previste dall’ IFRS 1 (Prima adozione degli International Financial Reporting Standards) che sono illustrate nel paragrafo 13 del bilancio 2018 cui si fa rinvio.

Il bilancio è assoggettato a revisione legale, ai sensi dell’art. 14 D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, da parte della società di revisione Ernst & Young S.p.A..

### 3.1. Principi contabili e interpretazioni con applicazione a partire dal 1 gennaio 2019 o successivamente

Dal 1 gennaio 2019 sono obbligatori i seguenti principi:

- IFRS 16 - Leases, emesso dallo IASB nel gennaio 2016;
- Modifiche all’IFRS 9 - Prepayment features with negative compensation, emesso dallo IASB nell’ottobre 2017;
- IFRIC 23 - Uncertainty over Income tax treatment, emesso dallo IASB nel giugno 2017;
- Modifiche allo IAS 28 - Long term interests in Associates and Joint ventures, emesso dallo IASB nell’ottobre 2017;
- Modifiche allo IAS 19 - Plan amendment curtailment or settlement, emesso dallo IASB nel febbraio 2018;
- Miglioramenti annuali agli IFRS 2015-2017 - Cycle, emessi dallo IASB nel dicembre 2016.

#### **IFRS 16 - Leases**

Il nuovo principio IFRS 16 - Leasing, obbligatorio dal primo gennaio 2019, non prevede più due distinte modalità di contabilizzazione dei contratti di leasing sulla base della loro qualificazione come leasing operativo o leasing finanziario (come invece prevedeva il previgente IAS 17), ma un

unico modello di rilevazione contabile, in base al quale il locatario rileva nello Stato patrimoniale, tra le attività, il c.d. diritto d'uso dell'attività sottostante (right of use "ROU") e tra le passività i corrispettivi del debito da pagare lungo la durata del contratto, mentre a conto economico l'ammortamento del ROU e gli interessi passivi. In base al paragrafo 9 dell'IFRS 16, un contratto contiene un leasing se, in cambio di un corrispettivo, il contratto conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo. Il principio prevede due esenzioni per la rilevazione da parte dei locatari: a) contratti di leasing relativi ad attività di "scarso valore" (ad esempio i personal computer) b) i contratti di leasing a breve termine (ad esempio i contratti con scadenza entro i 12 mesi o inferiore).

In esercizi precedenti la Società si è avvalsa della possibilità di adottare anticipatamente il principio, in concomitanza dell'applicazione dell'IFRS 15. Inoltre, in base alle disposizioni dell'IFRS 1, sono stati rilevati gli effetti connessi alle fattispecie esistenti alla data del 1 gennaio 2017 rilevando il diritto d'uso per un ammontare pari alla relativa passività finanziaria al netto dei ratei e dei risconti.

### **Modifiche all'IFRS 9 - Prepayment features with negative compensation**

Le modifiche all'IFRS 9 riguardano gli elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa. L'esenzione del pagamento anticipato di uno strumento è estesa ai casi in cui il rimborso anticipato (ad esempio all'incirca quanto corrisponde al non pagato in termini di capitale e interessi) è pari a:

- il fair value corrente dello strumento; ovvero
- un importo che riflette il cash flow rimanente del contratto (l'importo nominale contrattuale e l'interesse contrattuale maturato ma non pagato), attualizzato al tasso di interesse di mercato corrente.

Se tali condizioni sono rispettate, lo strumento può essere mantenuto al costo ammortizzato o al fair value through other comprehensive income (FVTOCI).

Tali modifiche all'IFRS 9 non hanno avuto per la Società alcun effetto significativo.

### **IFRIC 23 - Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito**

L'interpretazione n. 23 dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) definisce il trattamento contabile delle imposte sul reddito quando il trattamento fiscale comporta delle incertezze che hanno effetto sull'applicazione dello IAS 12 e non si applica alle imposte o tasse che non rientrano nello scopo dello IAS 12, né include specificamente requisiti relativi ad interessi o sanzioni riconducibili a trattamenti fiscali incerti.

L'Interpretazione tratta specificamente i seguenti punti:

- a) se un'entità considera separatamente i trattamenti fiscali incerti;
- b) le assunzioni dell'entità sull'esame dei trattamenti fiscali da parte delle autorità fiscali;
- c) come un'entità determina l'utile imponibile (o la perdita fiscale), la base fiscale, le perdite fiscali non utilizzate, i crediti fiscali non utilizzati e le aliquote fiscali;
- d) come un'entità tratta i cambiamenti nei fatti e nelle circostanze.

Un'entità deve definire se considerare ogni trattamento fiscale incerto separatamente od unitamente ad altri (uno o più) trattamenti fiscali incerti. Dovrebbe essere seguito l'approccio che consente la miglior previsione della risoluzione dell'incertezza. Pertanto, l'entità deve rilevare e valutare la sua attività o passività fiscale corrente o differita applicando i requisiti di cui allo IAS 12 sulla base del reddito imponibile (perdita fiscale), dei valori ai fini fiscali, delle perdite fiscali non utilizzate, dei crediti di imposta non utilizzati e delle aliquote fiscali determinate applicando la seguente interpretazione. L'entità deve decidere se prendere in considerazione ciascun trattamento fiscale incerto separatamente o congiuntamente a uno o più trattamenti fiscali incerti. Nel valutare un

trattamento fiscale incerto, l'entità deve presumere che l'autorità fiscale, in fase di verifica, controllerà gli importi che ha il diritto di esaminare e che sarà a completa conoscenza di tutte le relative informazioni. L'entità deve determinare se è probabile che il trattamento fiscale incerto sia accettato dall'autorità fiscale. Se conclude che è probabile che l'autorità fiscale accetti il trattamento fiscale incerto, l'entità deve determinare il reddito imponibile (perdita fiscale), i valori ai fini fiscali, le perdite fiscali non utilizzate, i crediti d'imposta non utilizzati o le aliquote fiscali. L'entità deve riportare l'effetto dell'incertezza per ciascun trattamento fiscale incerto avvalendosi di uno dei due metodi seguenti:

- a) il metodo dell'importo più probabile;
- b) il metodo del valore atteso, ossia la somma dei diversi importi di una gamma di risultati possibili, ponderati per la probabilità che si verifichino.

L'interpretazione qui descritta non ha avuto per la Società alcun impatto significativo.

### **Modifiche allo IAS 28**

Le modifiche specificano che un'entità applica l'IFRS 9 per investimenti a lungo termine in una società collegata o *joint venture*, per i quali non si applica il metodo del patrimonio netto ma che, in sostanza, formano parte dell'investimento netto nella società collegata o *joint venture* (interessenza a lungo termine, tra i quali rientrano finanziamenti a lungo termine per i quali non è previsto un rimborso né è probabile che lo stesso avvenga nel prevedibile futuro).

Questo chiarimento è rilevante perché implica che il modello delle perdite attese sui crediti dell'IFRS 9, si applica a tali investimenti a lungo termine.

Le modifiche chiariscono inoltre che, nell'applicare l'IFRS 9, un'entità non deve tenere conto di eventuali perdite della società collegata o della *joint venture* o di eventuali perdite di valore della partecipazione, rilevate come rettifiche della partecipazione netta nella collegata o *joint venture* che derivano dall'applicazione dello IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures.

Poiché la Società non ha concesso finanziamenti significativi a lungo termine alle società collegate, le modifiche non hanno impatto sul bilancio.

### **Modifiche allo IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement**

Le modifiche allo IAS 19 sanciscono le regole di contabilizzazione nel caso in cui, durante il periodo di riferimento, si verifichi una modifica, una riduzione o un regolamento del piano. Le modifiche precisano che quando una modifica, una riduzione o un regolamento del piano avvengono durante l'esercizio, un'entità è tenuta a:

- Determinare il costo del servizio per il resto del periodo successivo alla modifica, riduzione o regolamento del piano, utilizzando le ipotesi attuariali di riferimento per rimisurare la passività (attività) netta per benefici definiti in modo che rifletta i benefici offerti dal piano e le attività del piano dopo tale evento.
- Determinare l'interesse netto per il periodo rimanente dopo la modifica del piano, riduzione o regolamento del piano: la passività (attività) netta per benefici definiti che riflette i benefici offerti dal piano e le attività del piano dopo tale evento; e il tasso di sconto utilizzato per riparametrare la passività (attività) netta per benefici definiti.

Le modifiche chiariscono inoltre che un'entità in primo luogo deve quantificare tutti i costi relativi alle precedenti prestazioni di lavoro, piuttosto che l'utile o la perdita che si sono realizzati al momento del regolamento, senza considerare l'effetto del massimale dell'attività. Tale importo è rilevato nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio.

Successivamente, dopo la modifica, la riduzione o il regolamento del piano, l'entità quantifica l'effetto del massimale dell'attività. Qualsiasi variazione in merito, ad eccezione di quanto è già incluso negli interessi netti, deve essere rilevata nelle altre componenti del conto economico complessivo.

Si segnala che tali modifiche non hanno avuto un impatto significativo sul bilancio della Società.

### **Annual improvements cycle 2015-2017**

I miglioramenti annuali agli IFRS emessi nel 2015-2017 hanno riguardato i seguenti principi:

- IFRS 3 – Business combinations;
- IFRS 11 – Joint arrangements;
- IAS 12 – Imposte;
- IAS 23 – Oneri finanziari.

Per quanto riguarda l'IFRS 3 viene precisato che qualora una parte di un accordo a controllo congiunto (come definito nell'IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto) acquisisse il controllo di un'attività aziendale che è un'attività a controllo congiunto joint operation (come definita nell'IFRS 11) e, immediatamente prima della data di acquisizione, aveva diritti sulle attività e obbligazioni per le passività relative all'attività a controllo congiunto, si tratta di una business combination per fasi. L'acquirente deve rimisurare le interessenze precedentemente detenute ai fair value alla data di acquisizione come da IFRS 3.42 (come se la società avesse venduto le interessenze e le avesse riacquistate al loro fair value).

Per quanto concerne le modifiche allo IAS 12, le modifiche hanno riguardato la situazione in cui, come previsto in alcune giurisdizioni, le imposte sui redditi siano dovute ad aliquote differenti a seconda che una parte o tutto l'utile netto o utili indivisi siano pagati come dividendi agli azionisti. L'entità deve rilevare gli effetti fiscali dei dividendi, come definiti nell'IFRS 9, ai fini delle imposte sul reddito nel momento in cui rileva la passività relativa al dividendo da pagare. In particolare, questi effetti fiscali devono essere riconosciuti:

- contemporaneamente al riconoscimento del debito a pagare tali dividendi;
- l'entità deve rilevare gli effetti fiscali dei dividendi ai fini delle imposte sul reddito nell'utile (perdita) d'esercizio, nelle altre componenti di conto economico complessivo o nel patrimonio netto, a seconda di dove l'entità ha originariamente rilevato tali transazioni o eventi passati. Poiché la prassi attuale della Società è in linea con tali emendamenti, la Società non prevede alcun effetto sul proprio bilancio.

Relativamente allo IAS 23, le modifiche fanno riferimento alla situazione in cui un'entità si indebita genericamente e utilizza i finanziamenti allo scopo di ottenere un bene che giustifica una capitalizzazione. L'entità deve determinare l'ammontare degli oneri finanziari capitalizzabili applicando un tasso di capitalizzazione alle spese sostenute per quel bene. Tale tasso di capitalizzazione deve corrispondere alla media ponderata degli oneri finanziari applicabili a tutti i finanziamenti dell'entità in essere durante l'esercizio. In particolare, è stato precisato che l'entità deve escludere da tale calcolo gli oneri finanziari applicabili ai finanziamenti ottenuti specificatamente allo scopo di acquisire un bene che giustifica una capitalizzazione fino a quando sostanzialmente tutte le operazioni necessarie per predisporre il bene per l'utilizzo previsto o la vendita sono completate. L'ammontare degli oneri finanziari che un'entità capitalizza durante un esercizio non deve eccedere l'ammontare degli oneri finanziari sostenuti durante quell'esercizio.

Si dà atto che le modifiche derivanti dai miglioramenti annuali non hanno avuto impatti significativi sul bilancio della Società.

### 3.2. Principi contabili e interpretazioni con applicazione a partire dal 1 gennaio 2020 o successivamente

Nel 2019 sono state omologate le seguenti modifiche agli IFRS che saranno obbligatorie per i bilanci degli IFRS adopters:

- i Principi contabili internazionali (IAS) 1, 8, 34, 37 e 38;
- gli International Financial Reporting Standard (IFRS) 2, 3 e 6;
- le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) 12, 19, 20 e 22;
- l'interpretazione dello Standing Interpretations Committee (SIC) 32.

Tra le modifiche apportate spicca quella relativa allo IAS 1 - Presentazione del bilancio, in cui si stabilisce che, quando un'entità disattende una disposizione di un IFRS poiché la direzione aziendale conclude che la conformità con una disposizione contenuta in un IFRS sarebbe così fuorviante da essere in conflitto con le finalità del bilancio espone nel Quadro concettuale, questa deve indicare:

- a) che la direzione aziendale ha ritenuto che il bilancio rappresenta attendibilmente la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
- b) di aver rispettato gli IFRS applicabili, salvo aver disatteso una particolare disposizione al fine di ottenere una presentazione attendibile;
- c) il titolo dell'IFRS che l'entità ha disatteso, la natura della deroga, incluso il trattamento che l'IFRS richiederebbe, la ragione per cui tale trattamento sarebbe nelle circostanze così fuorviante da essere in conflitto con le finalità del bilancio espone nel Quadro concettuale, e il trattamento adottato;
- d) per ogni esercizio presentato gli effetti economici-patrimoniali della deroga su ogni voce del bilancio qualora fosse stato redatto conformemente alle disposizioni.

Inoltre, nelle circostanze estremamente rare in cui la direzione aziendale conclude che la conformità con una disposizione di un IFRS sarebbe così fuorviante da essere in conflitto con le finalità del bilancio espone nel Quadro concettuale, e tuttavia il quadro di regolamentazione applicabile nella fattispecie non consente la deroga dalla disposizione, l'entità deve, nella massima misura possibile, ridurre i relativi aspetti fuorvianti fornendo informazioni su:

- a) il titolo dell'IFRS in questione, la natura della disposizione, e la ragione per cui la direzione aziendale ha concluso che la conformità con tale disposizione è nelle circostanze così fuorviante da essere in conflitto con le finalità del bilancio espone nel Quadro concettuale;
- b) per ogni esercizio presentato, le rettifiche a ogni voce del bilancio che la direzione aziendale ha concluso sarebbero necessarie per ottenere una presentazione attendibile.

Si segnala altresì l'intervento allo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori in cui si stabilisce che, nell'esprimere i propri giudizi, la direzione aziendale deve fare riferimento e considerare l'applicabilità delle seguenti fonti in ordine gerarchicamente decrescente:

- a) le disposizioni degli IFRS che trattano casi simili e correlati;
- b) le definizioni, i criteri di rilevazione e i concetti di valutazione per la contabilizzazione di attività, passività, ricavi e costi contenuti nel Quadro concettuale per la rendicontazione finanziaria (Quadro concettuale).

Per quanto attiene alle modifiche all'IFRS 3 tali emendamenti si sono resi necessari a seguito del post-implementation review dell'IFRS 3 per assistere le società nel determinare se un'acquisizione è un'attività aziendale (business) o un gruppo di attività. I principali cambiamenti proposti fanno riferimento a:

- l'aggiornamento della definizione di business;
- all'aggiunta di un (facoltativo) concentration test;
- all'aggiunta di una guida supplementare, inclusiva di nuovi esempi illustrativi.

In particolare vengono ristrette le definizioni di outputs e di “attività aziendale” focalizzandosi sui proventi di vendita di prodotti e di servizi a clienti, anziché su una riduzione di costi. Inoltre viene chiarito che, per esser considerato una attività aziendale, il set di beni e attività acquisite deve includere, al minimo, un “fattore di produzione” e un “processo rilevante” che insieme contribuiscano in modo rilevante alla capacità produttiva. È stato aggiunto un concentration test opzionale come semplificazione per concludere che certi tipi di acquisizioni non sono delle business combinations. Infine viene adeguata la guidance sui fattori di produzione, processi e produzione del paragrafo B7 per adeguarla alla nuova definizione ed è stata fornita un’ampia guidance su cosa si intenda per processo rilevante.

### 3.3. Principi contabili e interpretazioni non ancora omologati dagli organi competenti dell’Unione Europea e Progetti in corso

#### **Modifiche all’IFRS 10 e allo IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture**

Le modifiche trattano il conflitto tra l’IFRS 10 e lo IAS 28 con riferimento alla perdita di controllo di una controllata che è venduta o conferita ad una collegata o da una joint venture. Le modifiche chiariscono che l’utile o la perdita risultante dalla vendita o dal conferimento di attività che costituiscono un business, come definito dall’IFRS 3, tra un investitore ed una propria collegata o joint venture, deve essere interamente riconosciuto. Qualsiasi utile o perdita risultante dalla vendita o dal conferimento di attività che non costituiscono un business, è peraltro riconosciuto solo nei limiti della quota detenuta da investitori terzi nella collegata o joint venture. Lo IASB ha rinviato indefinitivamente la data di applicazione di queste modifiche, ma se un’entità decidesse di applicarle anticipatamente dovrebbe farlo prospetticamente. La Società applicherà queste modifiche quando entreranno in vigore.

#### **Goodwill and impairment**

L’impairment del goodwill è indubbiamente uno degli aspetti più critici di applicazione degli IFRS. L’obiettivo del progetto di ricerca IASB è quello di affrontare le seguenti tre principali aree di interesse nella post-implementation-review (PIR) dell’IFRS 3 - Business combination:

- a) i cambiamenti da apportare all’impairment test del goodwill e delle altre attività non finanziarie non correnti;
- b) le rilevazioni successive del goodwill, includendo i meriti relativi dell’approccio impairment-only e dell’approccio amortization and impairment;
- c) la metodologia di identificazione degli altri intangibile separati dal goodwill.

Attualmente si sta valutando quali miglioramenti apportare all’IFRS 3 ed allo IAS 36 a seguito dei feedback ricevuti dopo la post-implementation review. Il Board ha definito le sue considerazioni preliminari per l’inclusione delle stesse in un Discussion Paper pubblicato nel corso del mese di marzo 2020.

#### **Primary financial statements**

Il progetto Primary financial statements è nella fase iniziale di ricerca nella quale si stanno esaminando i cambiamenti alla struttura e al contenuto dei Primary financial statements ossia dei prospetti di Stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario. La ricerca iniziale si è focalizzata su:

- a) la struttura ed il contenuto dei prospetti della performance finanziaria, includendo la valutazione

dell'inserimento di sub-totali per il risultato operativo e l'esame dell'utilizzo delle Alternative performance measures (APM), ossia di quelle grandezze finanziarie (come l'EBITDA, la PFN ecc.) che non sono definite o specificate in uno standard;

b) le richieste di cambiamenti al rendiconto finanziario ed alla posizione finanziaria;

c) le implicazioni del digital reporting sulla struttura ed il contenuto dei Primary financial statements.

## **Mangement Commentary**

Il progetto è relativo alla relazione sulla gestione. Il progetto dello IASB è volto ad aggiornare il Practice statement 1 Management commentary emanato nel 2010. A tal fine lo IASB ha costituito un apposito Consultive group. Lo IASB sta, altresì, valutando se richiedere un'informativa su attività immateriali (anche non iscritte in bilancio) e su tematiche ambientali, societarie e sociali. È prevista la pubblicazione di un Exposure Draft nel secondo semestre del 2020.

## **4. Valutazioni discrezionali e stime significative.**

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi in applicazione dei principi contabili che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività, che non è facilmente desumibile da altre fonti.

Tali stime e ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata.

I principali dati oggetto di stima sono di seguito evidenziati.

### **Attività per imposte anticipate**

Le imposte differite attive sono rilevate in conformità allo IAS 12. Una valutazione discrezionale è richiesta agli Amministratori per determinare l'ammontare delle imposte differite attive che possono essere contabilizzate. Essi devono stimare la probabile manifestazione temporale e l'ammontare dei futuri utili fiscali, nonché una strategia di pianificazione delle imposte future. Il valore contabile delle imposte differite attive è fornito nella Nota n. 17.

### **Accantonamenti a fondi rischi e oneri**

Gli Amministratori effettuano stime per le valutazioni di rischi e oneri. In particolare, gli Amministratori hanno fatto ricorso a stime ed assunzioni nel determinare il grado di probabilità di insorgenza di una effettiva passività e, nel caso in cui il rischio sia stato valutato come probabile, nel determinare l'importo da accantonare a fronte dei rischi identificati.

### **Benefici ai dipendenti e agli amministratori**

Il valore di iscrizione in bilancio dei piani a benefici definiti è determinato utilizzando valutazioni attuariali, che richiedono l'elaborazione di ipotesi circa i tassi di sconto, il tasso atteso di rendimento degli impieghi, i futuri incrementi salariali, i tassi di mortalità ed il futuro incremento delle pensioni. La Società ritiene ragionevoli i tassi stimati dagli attuari per le valutazioni alla data di chiusura dell'esercizio, ma non si esclude che futuri significativi cambiamenti nei tassi possano comportare effetti significativi sulla passività iscritta a bilancio. Ulteriori dettagli sono forniti alla Note n. 16-17.

**Fondo svalutazione magazzino**

Il valore delle giacenze di magazzino è rettificato a fronte dei rischi connessi al lento rigiro di alcune tipologie di materie prime e materiale di consumo.

**Fondo svalutazione crediti**

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima delle perdite attese (Expected Credit Loss) sull'intera vita dei crediti commerciali iscritti a bilancio e non coperti da eventuale assicurazione crediti. Tale stima considera le informazioni storiche a disposizione della Società e le aspettative sulle future condizioni economiche.

**Riduzioni durevoli di valore di attività non finanziarie**

La Società verifica, ad ogni data di bilancio, se ci sono indicatori di riduzioni durevoli di valore per tutte le attività non finanziarie che richiedano lo svolgimento di un impairment test. Nel caso in cui si evidenzino una perdita di valore, il valore contabile è allineato al relativo valore recuperabile. Attualmente la Società non presenta avviamento o altre attività immateriali a vita utile indefinita che debbano essere sottoposti almeno annualmente a verifica per identificare eventuali riduzioni di valore.

**5. Criteri di valutazione delle poste di bilancio**

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio separato al 31 dicembre 2019 sono di seguito riportati.

**Immobilizzazioni immateriali**

Le attività immateriali acquisite separatamente e detenute dalla Società, sono iscritte nell'attivo al costo di acquisto nel caso in cui il costo può essere determinato in modo attendibile ed è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri. La vita utile è valutata come indefinita oppure definita.

Le attività immateriali a vita utile indefinita non sono assoggettate ad ammortamento e la vita utile indefinita viene rivista ad ogni esercizio di riferimento per determinare se i fatti e le circostanze continuino a supportare una determinazione di vita utile indefinita per tale attività. In accordo con lo IAS 36, tali attività sono inoltre oggetto di test di valutazione (impairment test) per verificare eventuali riduzioni durevoli di valore.

Le attività immateriali a vita utile definita sono rilevate al costo di acquisto o di produzione e sono successivamente iscritte al netto dei relativi ammortamenti cumulati e di eventuali perdite di valore determinate con le modalità indicate successivamente nella sezione "Perdite di valore". L'ammortamento, che ha inizio quando l'attività immateriale è disponibile all'uso, è calcolato a quote costanti in base alla vita utile stimata, che viene riesaminata con periodicità annuale. Eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono riflessi prospetticamente.

Le aliquote utilizzate per il processo di ammortamento, distinte per singola categoria, risultano essere le seguenti:

<b>Attività immateriali a vita utile definita</b>	<b>Aliquota ammortamento %</b>
Brevetti e Marchi	50,00/25,00
Software	33,33

Altri costi pluriennali

20,00 – minore tra vita utile e durata del contratto

**Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo di oneri accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato, ed esposte al netto dei relativi fondi ammortamento e di eventuali perdite di valore cumulate. Qualora parti significative delle attività materiali abbiano differenti vite utili, tali componenti sono contabilizzate separatamente.

Gli oneri finanziari che sono direttamente imputabili all'acquisizione o costruzione di un'attività materiale sono capitalizzati come parte del bene. Tutti gli altri oneri finanziari si rilevano a conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati a conto economico quando sostenuti.

L'ammortamento è calcolato a quote costanti a partire dal momento in cui il bene diventa disponibile per l'uso e in base alla vita utile stimata del bene, che è riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica.

Le aliquote economico-tecniche utilizzate sono le seguenti:

<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>Aliquota ammortamento %</b>
Fabbricati	5,50
Impianti generali	10,00
Impianti specifici	12,00
Macchinari	12,00
Attrezzatura varia di produzione e laboratorio	40,00
Automezzi aziendali e autoveicoli commerciali	25,00 – 20,00
Mezzi di trasporto interno	20,00
Mobili e dotazioni d'ufficio	12,00
Macchine elettroniche d'ufficio	20,00
Telefoni e radio telefoni	20,00
Costruzioni leggere	10,00

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali è sottoposto a verifica della presenza di indicatori di perdita di valore, ossia eventi o cambiamenti indicano che il valore contabile può non essere recuperato, secondo il piano di ammortamento stabilito. Se esiste un'indicazione di questo

tipo e nel caso in cui il valore contabile ecceda il valore recuperabile, le attività vengono svalutate fino a riflettere il loro valore recuperabile.

Le perdite di valore sono contabilizzate nel conto economico. Tali perdite di valore sono ripristinate nel caso in cui vengano meno i motivi che le hanno generate.

Quando ha luogo la vendita o non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di un bene, esso viene eliminato dal bilancio e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il valore di cessione ed il valore di carico) viene rilevata a conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

### **Diritti d'uso – beni in leasing**

Come indicato in premessa, ad eccezione dei contratti di durata inferiore a dodici mesi e dei contratti aventi ad oggetto beni di basso valore unitario, tutti i contratti di leasing finanziario, affitto o noleggio sono capitalizzati nella voce "Diritto d'uso" dalla data di inizio del contratto al valore della passività, ridotto degli eventuali incentivi ricevuti ed aumentato per gli eventuali costi iniziali diretti sostenuti e della stima degli oneri di ripristino. Nel passivo viene iscritto un debito pari al valore attuale dei pagamenti fissi lungo la durata del contratto nonché dei pagamenti per le eventuali opzioni di acquisto delle quali è ragionevolmente certo l'esercizio e delle eventuali penali per la risoluzione del contratto, ove la durata del contratto ne tenga conto. La durata del contratto considera il periodo non annullabile nonché le opzioni di proroga nel caso di ragionevole certezza di esercizio delle stesse e i periodi coperti da opzione di risoluzione del contratto ove vi sia la ragionevole certezza di non esercitare il recesso. La passività viene progressivamente ridotta in base al piano di rimborso delle quote di capitale incluse nei canoni contrattualmente previsti.

I canoni sono ripartiti tra quota capitale e quota interessi, in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito (quota capitale). Gli oneri finanziari sono addebitati a conto economico. Il Diritto d'uso è ammortizzato applicando il criterio indicato per le immobilizzazioni materiali lungo la durata del contratto, ovvero sulla base delle aliquote indicate per le immobilizzazioni materiali nel caso sia ragionevolmente certo l'esercizio dell'eventuale opzione di acquisto. Gli ammortamenti e gli interessi sono esposti separatamente.

Per i contratti di leasing, affitto o noleggio nei quali non sia prevista un'opzione di acquisto e la cui durata sia inferiore a dodici mesi nonché per i contratti che hanno ad oggetto beni di basso valore unitario i pagamenti dei relativi oneri sono rilevati come costi in conto economico a quote costanti ripartite sulla durata del contratto.

### **Partecipazioni in imprese controllate, collegate e in joint ventures**

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate al costo di acquisto, in base alle disposizioni dello IAS 27. Qualora vi siano indicazioni che la recuperabilità del costo è, in tutto o in parte venuta meno, il valore di carico viene ridotto al relativo valore recuperabile, secondo quanto previsto dallo IAS 36. Quando, successivamente, tale perdita viene meno o si riduce, il valore contabile è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile, che non può eccedere il costo originario.

Le partecipazioni in società collegate sono contabilizzate secondo il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in società collegate sono quindi inizialmente iscritte al costo di acquisto e, successivamente all'acquisizione, rettificata in conseguenza delle variazioni nella quota di pertinenza della partecipante nelle attività nette della partecipata. L'utile o la perdita della partecipante riflette la propria quota di pertinenza dell'utile (perdita) d'esercizio della partecipata e le altre componenti del conto economico complessivo della partecipante riflettono la propria quota di pertinenza delle altre componenti di conto economico complessivo della partecipata.

Il valore contabile delle partecipazioni in società collegate è successivamente aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza dell'impresa nell'utile o perdita della collegata, o di altre variazioni di patrimonio netto, realizzate dopo la data di acquisizione. I dividendi ricevuti da una collegata riducono il valore contabile della partecipazione. Rettifiche di valore contabile possono essere necessarie anche a seguito di modifiche nella quota della partecipante nella collegata, derivanti da variazioni nelle voci del prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo della partecipata. Tali modifiche includono variazioni derivanti dalla rideterminazione del valore di immobili, impianti e macchinari e dalle differenze di conversione di partite in valuta estera. La quota parte di tali variazioni di pertinenza della partecipante è rilevata tra le altre componendi di conto economico complessivo della partecipante.

### **Partecipazioni in altre imprese**

Le partecipazioni in altre imprese, ossia le partecipazioni detenute in imprese diverse da quelle controllate, collegate o joint ventures, sono valutate in conformità all'IFRS 9, in quanto attività finanziarie misurate a fair value con variazioni a conto economico. Qualora non siano disponibili le più recenti informazioni necessarie per determinare il fair value, oppure nei casi in cui l'intervallo di valori possibili del fair value sia ampio, il valore di costo viene assunto come la migliore approssimazione del fair value.

### **Perdite di valore (*impairment*)**

Lo IAS 36 richiede di valutare ad ogni chiusura di bilancio l'esistenza di perdite di valore (*impairment test*) delle immobilizzazioni materiali, immateriali e delle partecipazioni in presenza di indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. Nel valutare se esistono indicazioni che le attività a vita utile definita possano aver subito una perdita di valore, si considerano fonti di informazione interne ed esterne. Relativamente alle fonti interne si considera se si siano verificati nell'esercizio significativi cambiamenti nell'uso dell'attività e se l'andamento economico dell'attività risulti diverso da quanto previsto. Per le fonti esterne, invece, si considera se vi siano discontinuità tecnologiche o di mercato o normative in grado di ridurre il valore dell'attività.

Indipendentemente dal fatto che vi siano indicazioni interne o esterne di riduzioni di valore, le attività immateriali con vita utile indefinita sono sottoposte almeno una volta l'anno alla verifica dell'eventuale esistenza di perdite durevoli di valore, come richiesto dallo IAS 36. In entrambi i casi di verifica del valore contabile delle attività immateriali a vita utile definita o di verifica del valore contabile delle attività immateriali a vita utile indefinita, dell'avviamento e delle partecipazioni, viene effettuata una stima del valore recuperabile.

La perdita di valore è determinata valutando il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari (o gruppo di unità generatrice di flussi finanziari) cui l'avviamento è riconducibile.

Il valore recuperabile è il maggiore fra il fair value di un'attività o di una CGU di flussi finanziari al netto dei costi di vendita e il suo valore d'uso e viene determinato per singola attività, tranne quando tale attività non generi flussi finanziari che siano ampiamente indipendenti da quelli generati da altre attività o gruppi di attività; nel qual caso viene stimato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa cui l'attività appartiene. Se il valore contabile di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari è superiore al suo valore recuperabile, tale attività, avendo subito una perdita di valore, è conseguentemente svalutata fino ad adeguarla al valore recuperabile. Nel determinare il valore d'uso, vengono scontati al valore attuale i flussi finanziari stimati futuri, utilizzando un tasso di attualizzazione che riflette le valutazioni di mercato relative al valore temporale del denaro e i rischi specifici dell'attività.

Ai fini della stima del valore d'uso i flussi finanziari futuri sono ricavati dai piani aziendali, i quali costituiscono la migliore stima effettuabile in relazione alle condizioni economiche previste nel periodo di piano. Il tasso di crescita a lungo termine utilizzabile al fine della stima del valore terminale dell'attività o dell'unità è normalmente inferiore al tasso medio di crescita a lungo termine del settore, del Paese o del mercato di riferimento e, se appropriato, può corrispondere a zero o anche essere negativo. I flussi finanziari futuri sono stimati facendo riferimento alle condizioni correnti: le stime pertanto non considerano né i benefici derivanti da ristrutturazioni future in cui la Società non è ancora impegnata, né gli investimenti futuri di miglioramento o di ottimizzazione dell'attività o dell'unità. Le perdite di valore subite da attività in funzionamento sono rilevate a conto economico nelle categorie di costo coerenti con la funzione dell'attività che ha evidenziato la perdita di valore.

A ogni data di redazione del bilancio viene valutata, inoltre, l'eventuale esistenza di indicazioni del venir meno (o della riduzione) di perdite di valore precedentemente rilevate e, qualora tali indicazioni esistano, viene stimato il valore recuperabile. Il valore di un'attività precedentemente svalutata, ad eccezione dell'avviamento, può essere ripristinato solo se vi sono stati cambiamenti nelle stime utilizzate per determinare il valore recuperabile dell'attività dopo l'ultima rilevazione di una perdita di valore. In tal caso il valore contabile a seguito di un ripristino di valore non deve eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato (al netto di svalutazione o ammortamento) se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti. Ogni ripristino viene rilevato quale provento a conto economico, tranne quando l'attività è iscritta ad un importo rivalutato, caso in cui il ripristino è trattato come un aumento della rivalutazione. Dopo che è stato rilevato un ripristino di valore, la quota di ammortamento dell'attività è rettificata nei periodi futuri, al fine di ripartire il valore contabile modificato dell'attività, al netto di eventuali valori residui, sistematicamente lungo la restante vita utile.

### **Attività finanziarie**

Le attività finanziarie vengono classificate nelle seguenti categorie:

- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- attività finanziarie a fair value con variazioni a conto economico complessivo;
- attività finanziarie a fair value con variazioni a conto economico.

La classificazione dipende dal modello di business dell'entità per la gestione delle attività finanziarie e dalle caratteristiche dei relativi flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria. La Società determina la classificazione delle stesse al momento della loro prima iscrizione, verificandola successivamente ad ogni data di bilancio. Le attività finanziarie sono inizialmente rilevate al costo o al fair value, pari all'importo versato a titolo di anticipo o finanziamento o al corrispettivo pattuito a fronte di una determinata prestazione, maggiorato degli oneri accessori di acquisto.

Le attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico sono classificate tra le attività finanziarie correnti e valutate al fair value; gli utili o le perdite derivanti da tale valutazione sono rilevati a conto economico.

I finanziamenti e crediti sono valutati al costo ammortizzato sulla base del tasso effettivo di rendimento originario dell'attività finanziaria.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo e di prodotti in corso di lavorazione/semilavorati sono valutate al minore tra il costo di acquisto (o di produzione), comprensivo degli oneri accessori, ed il valore netto di presumibile realizzo desumibile

dall'andamento del mercato. Il costo delle rimanenze comprende i costi di acquisto e gli altri costi sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali ad esclusione degli oneri finanziari.

Il metodo utilizzato per la determinazione del costo delle rimanenze è rappresentato dal FIFO (first-in-first-out) che prevede che i beni che sono stati acquistati per primi siano venduti per primi, conseguentemente i beni presunti in magazzino alla fine dell'esercizio hanno il valore di quelli acquistati e prodotti per ultimi.

Il valore netto di presumibile realizzo è costituito dal normale prezzo stimato di vendita dedotti i costi stimati di completamento e i costi stimati per realizzare la vendita. Le rimanenze obsolete e/o a lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro. La svalutazione viene eliminata negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della stessa.

### **Crediti commerciali e altre attività correnti**

I crediti inclusi nelle attività correnti sono iscritti inizialmente al fair value identificato dal valore nominale e successivamente ridotto per le eventuali perdite di valore. I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati poiché l'effetto dell'attualizzazione dei flussi finanziari è irrilevante e sono iscritti al costo (identificato dal loro valore nominale) al netto delle relative perdite di valore iscritte in un apposito fondo. La stima delle somme ritenute inesigibili è effettuata sulla base del valore attuale dei flussi di cassa attesi.

I crediti con scadenza superiore ad un anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato. I crediti commerciali sono attualizzati in presenza di termini di incasso maggiori rispetto ai termini medi di dilazione concessi.

### **Cancellazione di attività finanziarie (*derecognition*)**

Un'attività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari generati dall'attività sono estinti;
- la Società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;
- la Società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (i) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (ii) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui la Società abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività e non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività viene rilevata nel bilancio della Società nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa. Il coinvolgimento residuo che prende la forma di una garanzia sull'attività trasferita viene valutato al minore tra il valore contabile iniziale dell'attività e il valore massimo del corrispettivo che la Società potrebbe essere tenuto a corrispondere.

### **Perdita di valore di attività finanziarie**

Le attività finanziarie sono iscritte al netto dei relativi fondi svalutazioni, calcolati per riflettere la stima delle perdite attese (Expected Credit Loss) sull'intera vita dei crediti iscritti a bilancio e non coperti da eventuale assicurazione crediti. Tale stima considera le informazioni storiche a disposizione della Società e le aspettative sulle future condizioni economiche. Ad ogni data di bilancio la Società considera le evidenze di perdita di valore possono includere indicazioni che un debitore od un gruppo di debitori si trovano in una situazione di difficoltà finanziaria, incapacità di far fronte alle obbligazioni, incapacità o ritardi nella corresponsione di interessi o di importanti

pagamenti, probabilità di essere sottoposti a procedure concorsuali o altre forme di ristrutturazione finanziaria, e da dati osservabili che indichino un decremento misurabile nei flussi di cassa futuri stimati, quali cambiamenti in contesti o nella condizioni economiche che si correlano a crisi finanziaria.

### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito o dell'assenza di spese per la riscossione.

### **Passività finanziarie**

Tutte le passività finanziarie diverse dagli strumenti derivati sono contabilizzate inizialmente ad un importo pari al corrispettivo incassato o dovuto al netto dei costi dell'operazione (commissioni o oneri per l'accensione dei finanziamenti).

La valutazione delle passività finanziarie è effettuata secondo il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato o adempiuto. Nei casi in cui una passività finanziaria esistente sia sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente vengano sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattata come una cancellazione contabile della passività originale e la rilevazione di una nuova passività, con iscrizione a conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

### **Passività finanziarie per diritti d'uso**

Le passività finanziarie per diritti d'uso corrispondono alle passività per leasing e sono calcolate come il valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing e non ancora versati a tale data. Secondo l'IFRS 16 i pagamenti dovuti per il leasing devono essere attualizzati utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing, se è possibile determinarlo facilmente; se non è possibile, il locatario deve utilizzare il suo tasso di interesse del finanziamento marginale.

Alla data di decorrenza i pagamenti dovuti per il leasing inclusi nella valutazione della passività del leasing comprendono i seguenti pagamenti per il diritto di utilizzo dell'attività sottostante lungo la durata del leasing non versati alla data di decorrenza:

- i pagamenti fissi, al netto di eventuali incentivi al leasing da ricevere;
- i pagamenti variabili dovuti per il leasing che dipendono da un indice o un tasso, valutati inizialmente utilizzando un indice o un tasso alla data di decorrenza;
- gli importi che si prevede il locatario dovrà pagare a titolo di garanzie del valore residuo;
- il prezzo di esercizio dell'opzione di acquisto, se il locatario ha la ragionevole certezza di esercitare l'opzione;
- i pagamenti di penalità di risoluzione del leasing, se la durata del leasing tiene conto dell'esercizio da parte del locatario dell'opzione di risoluzione del leasing.

### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati esclusivamente con l'intento di copertura, al fine di ridurre il rischio di cambio e di tasso in coerenza con quanto stabilito dalle Policies aziendali. Nel rispetto di quanto stabilito dall'IFRS 9, gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'hedge accounting solo quando, all'inizio della copertura, siano rispettate le seguenti condizioni:

- esiste la designazione formale a strumento di copertura;

- si dispone di documentazione atta a dimostrare la relazione di copertura e l'elevata efficacia della stessa;
- l'efficacia può essere attendibilmente misurata;
- la copertura è altamente efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata. Tutti gli strumenti finanziari derivati sono misurati al valore corrente, come stabilito dall'IFRS 9.

Gli strumenti finanziari derivati vengono inizialmente rilevati al fair value.

Quando i derivati di copertura coprono il rischio di variazione del fair value degli strumenti oggetto di copertura (fair value Hedge), essi sono rilevati al fair value con imputazione degli effetti a conto economico; coerentemente, gli strumenti oggetto di copertura sono adeguati per riflettere le variazioni del fair value associate al rischio coperto. Quando i derivati di copertura coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa degli strumenti oggetto di copertura (Cash flow hedge), le variazioni nel fair value sono imputate quale componente del conto economico complessivo.

Qualora gli strumenti derivati non soddisfino le condizioni per qualificarsi come operazioni di copertura contabile, le variazioni nel fair value sono imputate direttamente al conto economico.

### **Fondi rischi e oneri**

I fondi rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, che alla data di redazione del bilancio risultano indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono rilevati quando si è in presenza di un'obbligazione attuale (legale o implicita) che deriva da un evento passato, qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e possa essere effettuata una stima attendibile sull'ammontare dell'obbligazione.

L'obbligazione è iscritta al valore attuale determinato attraverso l'attualizzazione dei flussi futuri attesi scontati ad un tasso che tenga anche conto del costo del denaro e del rischio della passività; per i rischi la cui manifestazione in una passività è ritenuta solamente possibile viene data apposita descrizione nella sezione informativa, non procedendo ad alcuno stanziamento.

### **Passività nette per benefici definiti ai dipendenti e agli amministratori**

I benefici erogati ai dipendenti in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro si suddividono in funzione della natura economica in piani a contribuzione definita e piani a benefici definiti. Nei piani a contribuzione definita, l'obbligazione legale o implicita dell'impresa è limitata all'ammontare dei contributi da versare. Nei piani a benefici definiti l'obbligazione dell'impresa consiste nel concedere ed assicurare i benefici concordati ai dipendenti: conseguentemente i rischi attuariali e di investimento ricadono sull'impresa.

Sino al 31 dicembre 2006, il TFR rientrava nell'ambito dei piani successivi al rapporto di lavoro del tipo "piani a benefici definiti" ed era valutato utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito effettuato da attuari indipendenti. Tale calcolo consiste nello stimare l'importo del beneficio che un dipendente riceverà alla data presunta di cessazione del rapporto di lavoro utilizzando ipotesi demografiche (ad esempio tasso di mortalità e tasso di rotazione del personale) ed ipotesi finanziarie (ad esempio tasso di sconto e incrementi retributivi futuri). L'ammontare così determinato viene attualizzato e riproporzionato sulla base delle anzianità maturate rispetto all'anzianità totale.

In seguito alla riforma introdotta con la Legge n. 296 del 27 dicembre 2006, il TFR per la parte maturata a decorrere dal 1 gennaio 2007, è da considerarsi sostanzialmente assimilabile ai "piani a contribuzione definita". In particolare tali modificazioni hanno introdotto la possibilità di scelta da parte del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando: i nuovi flussi di TFR

possono essere, in aziende con più di 50 dipendenti, indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte o trasferiti al Fondo di Tesoreria presso l'INPS.

Relativamente alla presentazione nel conto economico delle diverse componenti di costo relative al TFR si è ritenuto di applicare la modalità di contabilizzazione consentita dallo IAS 19 che richiede il riconoscimento separato nel conto economico delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa (classificate nell'ambito del costo del lavoro) e gli oneri finanziari netti (classificati nell'ambito dell'area finanziaria), e l'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla misurazione in ogni esercizio della passività e attività tra i componenti di conto economico complessivo. L'utile o perdita derivante dall'effettuazione del calcolo attuariale dei piani a benefici definiti (TFR) è interamente iscritto nel conto economico complessivo.

### **Passività contrattuali**

In conformità alle previsioni dell'IFRS 15, se il cliente paga il corrispettivo o se l'entità ha diritto ad un importo del corrispettivo che è incondizionato (ossia un credito), prima di trasferire al cliente il bene o servizio la Società presenta il contratto come passività derivante da contratto nel momento in cui è effettuato il pagamento o (se precedente) nel momento in cui il pagamento è dovuto. La passività derivante da contratto è l'obbligazione della Società di trasferire al cliente beni o servizi per i quali la Società ha ricevuto dal cliente un corrispettivo (o per i quali è dovuto l'importo del corrispettivo).

Conformemente a quanto sopra riportato, al ricevimento di un pagamento anticipato effettuato dal cliente, la Società rileva come passività derivante da contratto l'importo del pagamento anticipato per l'obbligazione di trasferire, o di essere pronta a trasferire, beni o servizi in futuro. La Società elimina contabilmente la passività derivante da contratto (rilevando i ricavi) quando trasferisce i beni o servizi e, pertanto, adempie l'obbligazione di fare.

### **Debiti commerciali e altre passività**

I debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, sono iscritti inizialmente al costo (identificato dal valore nominale). Per i debiti la cui scadenza sia inferiore a dodici mesi non si procede all'attualizzazione poiché l'effetto è ritenuto irrilevante.

Le altre passività incluse sia tra le passività correnti e non correnti, sono sostanzialmente rilevate al costo, corrispondente al fair value delle passività, al netto dei costi di transizione che sono attribuibili all'emissione della passività stessa. A seguito della rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo originale.

### **Cancellazione (derecognition)**

Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligazione sottostante la passività è estinta, annullata ovvero onorata. Laddove una passività finanziaria esistente fosse sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente venissero sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattato come una cancellazione contabile della passività originale, accompagnata dalla rilevazione di una nuova passività, con iscrizione nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio di eventuali differenze tra i valori contabili.

### **Riconoscimento dei ricavi**

La Società opera nel business della produzione e vendita di integratori alimentari; i ricavi dai clienti sono riconosciuti nel conto economico nel momento in cui viene trasferito al cliente il controllo di tali beni o servizi. I ricavi sono rilevati ad un valore che riflette l'ammontare a cui la Società si

attende di avere titolo in cambio dei beni o servizi ceduti. La Società opera generalmente come “principal”, avendo infatti il controllo dei beni o servizi prima che gli stessi siano ceduti ai clienti.

Il modello di business della Società principalmente consiste nella cessione di beni, i cui ricavi sono riconosciuti in un determinato momento, ossia quando i beni sono trasferiti al cliente, generalmente con la spedizione o consegna degli stessi. Normalmente i termini di pagamento prevedono dilazioni non oltre i centoventi giorni. La Società si avvale dell’espedito pratico che consente di non scorporare dall’importo dei corrispettivi la componente di finanziamento per i contratti nei quali l’intervallo di tempo atteso tra il momento del trasferimento al cliente il bene o servizio promesso e il momento in cui il cliente effettua il relativo pagamento non supera un anno.

La Società valuta costantemente se nei propri contratti vi sono altre promesse implicite, ulteriori rispetto alla cessione dei beni e, qualora tali promesse siano distinte, procede all’allocazione del corrispettivo previsto alle varie promesse contrattuali. Nel determinare il prezzo dell’operazione la Società considera l’effetto di eventuali corrispettivi variabili, l’esistenza di componenti finanziarie significative, di corrispettivi non monetari o di corrispettivi da pagare ai propri clienti.

I contratti stipulati dalla Società con i propri clienti in genere non prevedono particolari obbligazioni in termini di rese e di rimborsi, né specifiche garanzie ulteriori rispetto alla conformità dei prodotti rispetto alle specifiche concordate.

Generalmente la Società non sostiene significativi costi incrementali per l’ottenimento dei contratti con i clienti. La Società si avvale della facoltà di considerare tali costi come spesa nel momento in cui sono sostenuti, essendo gli stessi un periodo di ammortamento inferiore ai dodici mesi.

Alla data di redazione del presente documento la Società non ha in essere contratti di durata attesa originaria superiore ai dodici mesi dei quali residuino promesse contrattuali non ancora soddisfatte (o solo parzialmente soddisfatte).

Infine si segnala che, stante il modello di business della Società, non sono presenti giudizi o stime che abbiano un impatto significativo nella determinazione dell’importo e della tempistica del riconoscimento dei ricavi.

### **Oneri e proventi finanziari**

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza che considera il rendimento/onere effettivo dell’attività/passività relativa. La Società non capitalizza oneri finanziari.

### **Imposte correnti**

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile della Società. Le imposte sul reddito sono rilevate a conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, per le quali l’effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto.

Le imposte correnti dell’esercizio sono valutate per l’importo che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l’importo sono quelle in vigore alla data di chiusura di bilancio.

### **Imposte anticipate e differite**

Le imposte anticipate/differite sono calcolate su tutte le differenze temporanee tra i valori patrimoniali/economici iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

L’iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile, in base alla stimata disponibilità futura di imponibili fiscali sufficienti a fronte dei quali possano essere recuperate. Il valore delle attività per imposte anticipate viene riesaminato ad ogni

chiusura di periodo e viene ridotto nella misura in cui non risulti più probabile che sufficienti utili fiscali verranno generati in futuro per l'utilizzo di tutto o parte di tale attività. Le imposte differite attive non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte differite attive.

Le imposte differite sia attive che passive sono definite in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate nell'anno in cui tali attività si realizzeranno o tali passività si estingueranno considerando le aliquote in vigore o quelle sostanzialmente vigenti alla data di bilancio.

Le imposte differite relative ad elementi rilevati al di fuori del conto economico sono anch'esse rilevate al di fuori del conto economico e, quindi, nel patrimonio netto o nel conto economico complessivo, coerentemente con l'elemento cui si riferiscono.

La Società compensa imposte differite attive ed imposte differite passive se e solo se esiste un diritto legale che consente di compensare imposte correnti attive e imposte correnti passive.

### **Conversione delle poste in valuta: operazioni e saldi**

Le operazioni in valuta estera sono rilevate inizialmente nella valuta funzionale, applicando il tasso di cambio a pronti alla data dell'operazione.

Le attività e passività monetarie, denominate in valuta estera, sono convertite nella valuta funzionale al tasso di cambio alla data del bilancio.

Le differenze di cambio realizzate o quelle derivanti dalla conversione di poste monetarie sono rilevate nel conto economico, con l'eccezione degli elementi monetari che costituiscono parte della copertura di un investimento netto in una gestione estera.

Le poste non monetarie valutate al costo storico in valuta estera sono convertite ai tassi di cambio alla data di rilevazione iniziale della transazione.

### **Contributi**

I contributi da enti pubblici sono rilevati al fair value quando sussiste la ragionevole certezza che saranno rispettate tutte le condizioni previste per l'ottenimento degli stessi e che saranno ricevuti.

I contributi ricevuti a fronte di specifici beni o attività di sviluppo il cui valore è iscritto tra le immobilizzazioni sono rilevati a diretta riduzione delle immobilizzazioni stesse e accreditati a conto economico in base al periodo di ammortamento residuo dei beni cui si riferiscono. I contributi in conto esercizio sono rilevati integralmente a conto economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità.

## **6. Operazione di acquisto del ramo d'azienda ImportFab.**

In data 23 ottobre 2019 Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'acquisizione della società canadese Entreprises Importfab Inc., con sede a Pointe-Claire, Quebec – Canada (circa 20 km da Montreal): la società in questione è una CMO (Contract Manufacturing Organization) specializzata, dal 1990, nella produzione e nel confezionamento di farmaci liquidi e semiliquidi, oltre che di dispositivi medici per la farmaceutica, cosmesi e l'industria nutraceutica. Offre inoltre ai clienti assistenza nello sviluppo di nuovi farmaci e nell'ottenimento di tutte le autorizzazioni per la distribuzione in USA e Canada.

L'operazione risulta strategica per Labomar sotto molteplici punti di vista: 1) ImportFab è porta privilegiata per i mercati Canada e USA, di particolare interesse per Labomar e, diversamente,

difficilmente approcciabili a distanza; 2) ImportFab è specializzata nella produzione di liquidi e semi-liquidi che invece sono difficilmente trasportabili oltreoceano da parte di Labomar; 3) ImportFab ha già avviato alcuni test per la produzione di liquidi e semi-liquidi a base di cannabis (si specifica infatti che il Canada è uno dei Paesi, assieme ad alcuni Stati degli USA e dell'Europa, dove è possibile la produzione della cannabis, inoltre, dall'ottobre 2018, il Canada è diventato il primo Paese del G7 a legalizzare la cannabis ad uso ricreativo); 4) ImportFab è CMO, quindi senza attività di R&D interna e potrà pertanto ulteriormente svilupparsi sfruttando il know how e i brevetti di Labomar, che invece vanta un'elevata vocazione in questa area; 5) l'operazione si inserisce all'interno della strategia di crescita per linee esterne di Labomar e rappresenta la prima acquisizione estera, tutti elementi che aumentano l'appeal della Società ai fini del processo di quotazione.

Sulla base di una LOI (Letter of Intent) sottoscritta a giugno 2019 tra Labomar e il socio di Importfab sig. Sylvain Renzi, delle successive negoziazioni tra questi e delle prime risultanze delle attività di advisory, lo schema di acquisizione più idoneo è stato individuato in un asset deal per il 100% degli assets di Importfab (incluse autorizzazioni, licenze, avviamento commerciale, certificazioni, e tutto ciò che serve per la piena operatività).

L'acquisizione degli assets ha portato a configurare la costituzione di una nuova società di diritto canadese, partecipata al 66,29% da Labomar e al 33,71% da SIMEST-SACE. Il closing definitivo è avvenuto in data 1 novembre 2019. Per l'acquisizione degli assets sopra descritti la società controllata in Canada è stata dotata di mezzi finanziari per circa 20,0 Mln Euro, attraverso un aumento di capitale per circa 12 Mln Euro e un finanziamento soci per circa 8 Mln Euro. L'apporto finanziario di SIMEST-SACE come socio di minoranza è stato pari a circa 4 Mln Euro.

## 7. Composizione delle principali voci della situazione patrimoniale – finanziaria

**ATTIVITÀ**

## Nota n. 1: Immobilizzazioni immateriali

La voce Immobilizzazioni immateriali presenta la seguente movimentazione:

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo al 31 dicembre 2018	1.419.113	90.584	961.296	2.470.993
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(1.170.472)		(909.283)	(2.079.755)
Valore di bilancio al 31 dicembre 2018	248.641	90.584	52.013	391.238
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	37.837	162.408	101.468	301.713
Riclassifiche (del valore di bilancio)				
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	(1.775)			(1.775)
Ammortamento dell'esercizio	(137.932)		(37.554)	(175.486)
Rettifiche Fondo ammortamento				
<b>Totale variazioni</b>	(101.870)	162.408	63.914	124.452
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo al 31 dicembre 2019	1.455.175	252.992	1.062.764	2.770.931
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(1.308.404)		(946.837)	(2.255.241)
Valore di bilancio al 31 dicembre 2019	146.771	252.992	115.927	515.689

Oltre al naturale decremento da ammortamento dei beni immateriali gli incrementi sono rappresentati sostanzialmente da investimenti in nuovi brevetti e software.

La Società sostiene costi di ricerca che non presentano i requisiti per l'iscrizione come attività immateriali; l'ammontare dei costi sostenuti nell'esercizio e registrati come onere di competenza ammonta a Euro 7.468 (rispetto ad Euro 13.861 dell'esercizio precedente).

## Nota n. 2: Diritti d'uso

	Diritti d'uso: immobili	Diritti d'uso: impianti e macchinari	Diritti d'uso: attrezzature	Diritti d'uso: autovetture	Diritti d'uso: macchine elettroniche	Diritti d'uso: totale
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo storico al 31 dicembre 2018	3.209.448	3.419.382	245.469	309.357	53.850	7.237.507
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(682.766)	(1.638.351)	(58.586)	(154.885)	(22.412)	(2.557.001)
Valore di bilancio al 31 dicembre 2018	2.526.682	1.781.032	186.883	154.471	31.438	4.680.506

Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per nuovi contratti	23.454	70.596		187.564	55.910	337.524
Riclassifica per riscatto leasing (costo storico)		(2.127.198)		(42.408)		(2.169.605)
Riclassifica per riscatto leasing (fondo ammortamento)		1.273.019		32.542		1.305.561
Rimisurazioni	11.256	(22.588)		2.077	(3.201)	(12.456)
Dismissione (costo)			(5.181)	(57.665)	(20.171)	(83.017)
Dismissione (fondo ammortamento)			3.189	57.666	8.302	69.157
Ammortamento del periodo	(342.469)	(220.515)	(40.830)	(82.724)	(20.875)	(707.414)
Totale variazioni	(307.759)	(1.026.686)	(42.822)	97.052	19.965	(1.260.250)
Valore di fine esercizio						
Costo al 31 dicembre 2019	3.244.000	1.362.781	240.288	396.849	89.589	5.333.507
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(1.025.077)	(608.435)	(96.228)	(145.325)	(38.186)	(1.913.251)
Valore di bilancio al 31 dicembre 2019	<b>2.218.923</b>	<b>754.346</b>	<b>144.060</b>	<b>251.524</b>	<b>51.403</b>	<b>3.420.256</b>

I beni esistenti al 31 dicembre 2019 riqualificati come “diritti d’uso” si riferiscono come indicato in tabella ad immobili strumentali, impianti e macchinari, attrezzature, autovetture e macchine elettroniche d’ufficio acquisiti mediante contratti di locazione e di locazione finanziaria.

Si segnala che i contratti di leasing, affitto e noleggio attualmente in essere non prevedono pagamenti variabili non legati ad indici o tassi di importo apprezzabile. Alla data di riferimento non sono in essere contratti che presentino garanzie per il valore residuo né impegni per contratti non ancora iniziati.

La Società si avvale di contratti di affitto immobiliare al fine ottenere la disponibilità dei locali presso i quali viene svolta la propria attività; tali contratti prevedono opzioni di proroga e di risoluzione secondo quanto normalmente previsto dalla prassi commerciale. Alla data di bilancio nessuna delle attività consistenti nel diritto d’uso soddisfa la definizione di investimento immobiliare.

La Società non ha in essere contratti di subaffitto. Nel corso dell’esercizio non sono state effettuate operazioni di vendita e retrolocazione.

Vi sono costi di periodo relativi a contratti di leasing, affitto e noleggio di durata inferiore a dodici mesi oppure di valore unitario non significativo per i quali la Società si è avvalsa della facoltà di non ricorrere alla capitalizzazione del diritto d’uso per Euro 60.181 (vedi Nota n.25 Costi per servizi).

Il totale dei flussi di cassa in uscita relativi al leasing è di Euro 844.945 nel 2019, rispetto ad Euro 1.183.307 nel 2018.

### Nota n. 3: Immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo al 31 dicembre 2018	4.373.624	10.866.572	1.314.044	1.997.000	327.613	18.878.853
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(1.598.721)	(5.766.780)	(1.186.718)	(940.745)		(9.492.964)

<b>Valore di bilancio al 31 dicembre 2018</b>	2.774.903	5.099.792	127.326	1.056.255	327.613	9.385.889
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1.285.872	977.246	95.744	465.901	682.023	3.506.786
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>		107.605			(107.605)	
<b>Decrementi per dismissioni/giroconti</b>		(12.094)		(2.250)	(90.000)	(104.344)
<b>Riclassifica per riscatto beni in leasing (costo storico)</b>		2.127.198		42.408		2.169.605
<b>Riclassifica per riscatto beni in leasing (fondo amm.to)</b>		(1.273.019)		(32.542)		(1.305.561)
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(290.176)	(1.255.793)	(114.891)	(273.953)		(1.934.813)
<b>Rettifiche Fondo ammortamento</b>		4.266		101		4.367
<b>Totale variazioni</b>	995.695	675.409	(19.147)	199.665	484.418	2.336.041
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo al 31 dicembre 2019</b>	5.659.496	14.066.526	1.409.789	2.503.059	812.031	24.450.900
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(1.888.897)	(8.291.326)	(1.301.609)	(1.247.139)		(12.728.970)
<b>Valore di bilancio al 31 dicembre 2019</b>	<b>3.770.598</b>	<b>5.775.201</b>	<b>108.180</b>	<b>1.255.920</b>	<b>812.031</b>	<b>11.721.930</b>

Le variazioni per incrementi si hanno in tutte le categorie di cespiti a riprova dei costanti investimenti profusi dalla Società.

I decrementi per dismissioni sono decrementi del costo storico.

Non esistono restrizioni sulla proprietà e titolarità di immobili, impianti e macchinari, impegnati a garanzia della passività.

#### Nota n. 4: Partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco partecipazioni, possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, in imprese controllate e collegate al 31 dicembre 2019.

Situazione imprese controllate al 31 dicembre 2019:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto	% quota possesso	Importo partecip.ne
<b>HERBAE S.R.L.*</b>	Istrana (TV), Via Nazario Sauro n. 35/I	100.000	(6.098)	93.902	51,00	51.000
<b>ENTREPRISES IMPORTFAB INC.**</b>	50 Hymus Boulevard Pointe Claire, Qc, CANADA	11.987.944	(337.310)	11.649.778	66,28	7.969.770

\*La società chiuderà il suo primo esercizio sociale al 31/12/2020.

\*\*La società chiude il suo primo esercizio sociale al 31/12/2019.

Situazione imprese collegate al 31 dicembre 2019:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto	% quota possesso	Importo partecip.ne
<b>LABIOTRE S.R.L.*</b>	Tavernelle Val di Pesa (FI), Via Guttuso n. 6	812.500	73.633	2.985.963	31,20	914.974

<b>PRINTING PACK S.R.L.*</b>	Tavarnelle Val di Pesa (FI), Via Borromini, 35	10.000	59.480	1.114.300	20,00	217.447
<b>UNILAB IMMOBILIARE S.R.L.*</b>	Santa Giustina (BL), Via Cal Longa, 62,	10.000	(40.820)	39.181	38,00	14.889
<b>PROJECT ZERO S.R.L.**</b>	Pordenone (PN), Via Pietro Bassani, 1	112.500	-	112.500	5,00	241.500

\* Relativamente ai dati sopraindicati si segnala che l'ultimo bilancio approvato si riferisce al 31.12.18 e che i dati al 31.12.2019 sono aggiornati sulla base del progetto di bilancio licenziato dagli organi amministrativi delle rispettive società.

\*\* Project Zero chiuderà il suo primo bilancio il 31.12.2020 e ai fini della valutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto, si è preso a riferimento la più recente situazione contabile disponibile di Project Zero e della sua controllata Zero S.r.l.

Durante il 2019 la collegata Labiotre S.r.l. ha realizzato un fatturato pari a circa Euro 5.200.000 con un risultato positivo pari a Euro 73.633. Il patrimonio netto complessivo risulta pari a Euro 2.985.963.

Durante il 2019 la collegata Printing Pack S.r.l. ha realizzato un fatturato pari a circa Euro 3.700.000 con un risultato positivo pari a Euro 59.480. Il patrimonio netto complessivo risulta pari a Euro 1.114.300.

Durante il 2019 la partecipazione nella collegata Kleis S.r.l. è stata ceduta.

Le variazioni intervenute nel presente esercizio sono conseguenti alla valutazione delle partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto e dalla plusvalenza conseguita con la suesposta cessione partecipazione Kleis.

Si precisa che l'applicazione del patrimonio netto ha comportato i seguenti adeguamenti nell'esercizio 2019:

- Euro (16.646) con riferimento a Labiotre S.r.l.. Tale rettifica è rappresentata da perdite emergenti da margini non realizzati derivanti da operazioni commerciali infragruppo;
- Euro (5.413) con riferimento a Printing Pack S.r.l.. Tale rettifica è rappresentata da perdite emergenti da margini non realizzati derivanti da operazioni commerciali infragruppo;
- Le partecipazioni in Unilab Immobiliare e Project Zero sono state svalutate in relazione ai risultati negativi delle due società, tuttavia, dovuti essenzialmente alla loro fase di start up.

Relativamente a Project Zero S.r.l., partecipata al 5%, si chiarisce che la stessa è considerata collegata in quanto Labomar esercita sulla stessa un'influenza notevole. Esprime, come gli altri soci, un membro nel C.d.A., ma esercita maggiore influenza in forza di interessi commerciali congiunti alla direzione di Project Zero e della relativa controllata Zero s.r.l. nello sviluppo di nuove tecnologie per applicazioni su erbacee con principi utilizzabili in integratori alimentari e dispositivi medici.

Non risultano restrizioni alla capacità da parte delle suesposte società nel trasferimento a Labomar di fondi sotto forma di dividendi e rimborsi di finanziamenti o anticipazioni eventualmente ricevuti. Non risultano, altresì, impegni/accordi particolari nei confronti delle suesposte società eccetto quelli derivanti dagli ordinari rapporti di natura commerciale.

Qui sotto si riportano le variazioni avvenute nell'esercizio:

	Valore al 31.12.2018	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2019
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE</b>				
<b>Entreprises Importfab Inc.</b>	-	7.969.770	-	7.969.770

Herbae S.R.L.	-	51.000	-	51.000
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' COLLEGATE</b>				
Labiotre S.R.L.	865.512	49.462	-	914.974
Printing Pack S.R.L.	204.307	13.140	-	217.447
Kleis S.R.L. (*)	-	-	-	-
Unilab Immobiliare S.R.L.	-	14.889	-	14.889
Project Zero S.R.L.	-	241.500	-	241.500
<b>ALTRE PARTECIPAZIONI</b>				
Cassa Rurale	1.263	-	-	1.263
Univ.Treviso Scarl	1.000	1.000	-	2.000
Ribes-Next Scarl	185	-	-	185
<b>TOTALE</b>	<b>1.072.267</b>	<b>8.340.761</b>	<b>-</b>	<b>9.413.028</b>

(\*) Per quanto riguarda la cessione di Kleis, si menziona che la partecipazione era scritta a zero al 31 dicembre 2018, con un relativo fondo svalutazione di Euro 3.074. La vendita è avvenuta al prezzo di Euro 20.000, portando l'iscrizione di una plusvalenza tra i Proventi finanziari di Euro 23.074.

#### Nota n. 5: Attività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati

Tale voce è rappresentata sostanzialmente da crediti nei confronti di società controllate e collegate e da depositi cauzionali a fronte della sottoscrizione di contratti di affitto beni immobili e noleggi di beni mobili registrati.

Si riporta di seguito il dettaglio delle attività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019 e per fini comparativi anche la situazione di chiusura dell'esercizio 2018.

	Valore al 31.12.2018	Variazione	Valore al 31.12.2019
Crediti verso società controllate (ImportFab)	-	8.337.924	8.337.924
Crediti verso società collegate (Unilab)	-	248.520	248.520
Depositi cauzionali diversi	195.208	(1.083)	194.125
Strumenti finanziari derivati attivi	242	(242)	-
Altre attività finanziarie	315	-	315
<b>TOTALE</b>	<b>195.765</b>	<b>8.585.119</b>	<b>8.780.884</b>

La consistente variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente riflette gli investimenti in nuove partecipazioni societarie, tra le quali spicca la suesposta acquisizione della partecipazione di

maggioranza nella società canadese Importfab meglio descritta nella Sezione n.6. A sostegno dell'acquisizione degli asset operativi da parte di Importfab e della successiva fase di avvio delle attività, Labomar ha erogato: 1) un finanziamento per 11,5 Mln CAD, con durata di 66 mesi, di cui 18 di preammortamento, ad un tasso pari all'Euribor 3 mesi (con base zero) a cui aggiungersi uno spread del 1,5%, 2) un finanziamento per 1,54 Mln CAD, con durata di 24 mesi, ad un tasso pari all'Euribor 3 mesi (con base zero) a cui aggiungersi uno spread del 1,5%. La quota a breve di questo finanziamento, pari a 537.866 Euro, è stato riclassificato tra le attività Correnti, nella voce di bilancio Attività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati.

## Nota n. 6: Rimanenze

Si riporta di seguito il dettaglio delle giacenze di magazzino a fini comparativi sia al 31 dicembre 2018 sia al 31 dicembre 2019.

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Variazione	Valore al 31.12.2019
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	2.103.485	1.435.764	3.539.249
<b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	688.973	286.020	974.993
<b>Prodotti finiti e merci</b>	1.597.067	216.317	1.813.384
<b>Rimanenze WIP R&amp;D/Laboratorio</b>	-	105.124	105.124
<b>Acconti</b>	40.781	(40.781)	-
<b>TOTALE</b>	<b>4.430.306</b>	<b>2.002.444</b>	<b>6.432.749</b>

*\*al netto del fondo svalutazione magazzino*

La voce "acconti" è relativa ad anticipi versati a fornitori, per ordini d'acquisto effettuati a costi non inferiori a quelli utilizzati in sede di valorizzazione delle rimanenze relative.

La voce Rimanenze WIP R&D/Laboratorio rappresenta i costi effettivamente sostenuti su progetti di sviluppo di nuovi prodotti, nuove formulazioni e nuovi fascicoli tecnici, per i quali alla data di bilancio l'attività non risulta ancora completata e pertanto non è ancora sorto il diritto incondizionato alla fatturazione verso il cliente. Tali attività saranno completate nel primo semestre 2020 e saranno quindi oggetto di regolare fatturazione.

Si precisa che su tali valori è stata effettuata una rettifica a fronte dei rischi connessi al lento rigiro di alcune tipologie di materie prime e materiale di consumo. La svalutazione a carico dell'esercizio 2019 è pari ad Euro 150.000 e costante rispetto all'esercizio precedente nonostante l'incremento delle giacenze, a causa delle caratteristiche tipiche del business gestito dalla società: infatti è necessario acquisire una parte delle materie prime e la quasi totalità dei materiali destinati al packaging dei prodotti finiti in base specifiche tecniche/di grafica previste dai singoli articoli, definiti dai clienti della Società.

Si riporta di seguito il dettaglio del fondo svalutazione magazzino suddiviso tra materie prime e prodotti finiti:

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Utilizzi	Aumenti	Valore al 31.12.2019
<b>Fondo svalutazione MP e MC</b>	150.000	-	-	150.000

<b>Fondo svalutazione SL e PF</b>	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>150.000</b>	-	-	<b>150.000</b>

## Nota n. 7: Crediti commerciali

Si riporta di seguito il prospetto dei crediti commerciali e la loro composizione per area geografica, al netto del fondo svalutazione crediti stanziato nell'esercizio.

	Valore al 31.12.2018	Variazione nell'esercizio	Valore al 31.12.2019	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante ITALIA</b>	7.005.170	(91.522)	6.913.648	6.913.648
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante UE</b>	2.064.512	421.291	2.485.803	2.485.803
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante EXTRA UE</b>	81.353	641.325	722.678	722.678
<b>Fondo svalutazione crediti</b>	(531.889)	(144.037)	(675.926)	(675.926)
<b>TOTALE</b>	<b>8.619.146</b>	<b>827.057</b>	<b>9.446.203</b>	<b>9.446.203</b>

I crediti commerciali Italia includono crediti sbf per Euro 2.381.046 e dopo-incasso per Euro 15.297.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo rettificativo:

<b>Fondo svalutazione crediti</b>	
<b>Saldo al 31/12/2018</b>	531.889
(Utilizzi)	(185.862)
Accantonamenti dell'esercizio	329.899
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>675.926</b>

La Società monitora la concentrazione del rischio con riferimento alle controparti. Nel corso del periodo considerato non si segnalano variazioni significative in termini di rischio di credito cui la Società è esposta.

Sotto è riportata l'informativa sull'esposizione al rischio di credito sui crediti commerciali della Società, utilizzando una matrice delle svalutazioni:

Valuta: €	Corrente	Fascia di scaduto (in giorni)				Saldo 31.12.2019
		0-30	31-60	61-90	>91	
Totale crediti lordi *	8.596.337	617.336	32.632	3.404	872.421	10.122.129
F.do svalutazione crediti	(45.298)	(29.024)	(710)	(2.220)	(598.674)	(675.926)
<b>Tasso di perdita attesa</b>	1%	5%	2%	65%	69%	7%

<b>Totale Crediti Commerciali</b>	<b>8.551.039</b>	<b>588.312</b>	<b>31.922</b>	<b>1.184</b>	<b>273.747</b>	<b>9.446.203</b>
Incidenza sul saldo totale (%)	91%	6%	0%	0%	3%	100%

\* crediti a partitario, fatture da emettere e note di credito da emettere

## Nota n. 8: Altre attività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre attività correnti al 31 dicembre 2019 e per fini comparativi anche la situazione di apertura e chiusura dell'esercizio 2018.

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Variazione	Valore al 31.12.2019
Crediti v/INAIL	67.131	(61.193)	5.938
Anticipi a dipendenti	-	3.700	3.700
Anticipi a fornitori di servizi	69.263	(23.893)	45.370
Caparre a fornitori	113.500	(108.400)	5.100
Fondoimpresa c/contrib. Formazione	-	15.770	15.770
Simest c/contr.int.fin.equity Importfab	-	12.301	12.301
Credito v/fallimento Trenkwalder	112.986	-	112.986
Erario c/credito d'imposta	368.708	(88.461)	280.247
Erario c/IVA	275.245	627.062	902.307
Altri crediti	3.496	12.868	16.364
Ratei attivi		57.033	57.033
Risconti attivi	204.406	59.548	263.954
Risconti attivi costi futura quotaz. AIM	-	173.584	173.584
<b>TOTALE</b>	<b>1.214.735</b>	<b>679.917</b>	<b>1.894.652</b>

Si precisa che il credito verso il fallimento Trenkwalder (società che prestava lavoro di natura interinale) è rappresentato da retribuzioni, contributi e ritenute fiscali versati per conto della stessa società fallita in base al vincolo solidale previsto dal contratto di somministrazione di lavoro interinale, per i quali la Società ha presentato istanza al tribunale fallimentare per consentire la compensazione con debiti in essere ad oggi per oltre Euro 180.000.

Si precisa che la voce "Risconti attivi costi futura quotaz. AIM" rappresenta la sospensione dei costi sostenuti nell'esercizio, secondo la definizione espressa dallo IAS 32, per il progetto di ammissione alla quotazione nel mercato telematico AIM.

## Nota n. 9: Crediti per imposte sul reddito e debiti per imposte sul reddito

Non vi sono iscritti a bilancio Crediti per imposte sul reddito al 31 dicembre 2019.

	Valore al 31.12.2018	Variazione	Valore al 31.12.2019
Credito IRES	-	-	-
Credito IRAP	20.426	(20.426)	-
Credito IRES a rimborso	698	(698)	-
<b>TOTALE</b>	<b>21.124</b>	<b>(21.124)</b>	<b>-</b>

Si segnala che nell'esercizio 2015 e nel corso degli esercizi 2016 e 2017 la Società ha conseguito l'incentivo per efficienza energetica ai sensi della L. 296/2006 rispettivamente per Euro 41.537, Euro 4.044 e Euro 4.072. In considerazione della natura di detrazione fiscale di tale valore si è optato per la non iscrizione a bilancio ed alla sola rettifica dell'Ires di competenza per la quota parte spettante nell'esercizio.

Si riporta di seguito il dettaglio dei Debiti per imposte sul reddito al 31 dicembre 2019 e variazione rispetto all'esercizio 2018.

	Valore al 31.12.2018	Variazione	Valore al 31.12.2019
<b>Erario C/IRES</b>	67.510	37.063	104.573
<b>Erario C/IRAP</b>	-	23.573	23.573
<b>TOTALE</b>	<b>67.510</b>	<b>60.636</b>	<b>128.146</b>

#### Nota n. 10: Attività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati

Tale voce è rappresentata sostanzialmente da crediti per finanziamenti (quota a breve) concessi nei confronti di società controllate (vedi anche Nota n.5).

	Valore al 31.12.2018	Variazione	Valore al 31.12.2019
<b>Strumenti finanziari derivati attivi</b>	-	10.396	10.396
<b>Crediti verso società controllate (ImportFab)</b>	-	527.470	527.470
<b>TOTALE</b>	-	<b>537.866</b>	<b>537.866</b>

#### Nota n. 11: Disponibilità liquide

La composizione della voce disponibilità liquide nel 2018 e nel 2019 è di seguito riportata:

	Valore al 31.12.2018	Variazione	Valore al 31.12.2019
<b>Depositi bancari e postali</b>	4.416.491	569.302	4.985.793
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	1.257	587	1.844
<b>TOTALE</b>	<b>4.417.748</b>	<b>569.889</b>	<b>4.987.637</b>

Le disponibilità liquide aumentano come si può meglio evincere dallo schema di rendiconto finanziario.

## PATRIMONIO NETTO

### Nota n. 12: Capitale e Riserve

Il capitale sociale al 31 dicembre 2019 ammonta a Euro 1.415.071, costituito da numero 1.415.071 azioni del valore nominale di Euro 1 e risulta interamente versato. Nel corso del periodo il numero di azioni non ha subito variazioni.

La tabella di seguito riportata illustra il dettaglio delle riserve al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

Voce	31.12.2018	Variazione	31.12.2019
Capitale sociale	1.415.071	-	1.415.071
Riserva sovrapprezzo azioni	2.584.929	(2.095.656)	489.273
Riserva legale	283.015	-	283.015
Riserva straordinaria	-	-	-
Riserva di FTA	910.666	-	910.666
Riserva Attuariale	(57.037)	(181.679)	(238.716)
Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	(12.850)	12.284	(566)
Versamento in conto capitale	-	-	-
Altre riserve	(2.095.656)	2.095.656	0
Utili/perdite portati a nuovo	7.044	2.903.100	2.910.144
Utile (perdita) del periodo	4.348.997	221.931	4.570.928
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>7.384.179</b>	<b>2.955.636</b>	<b>10.339.815</b>

Le variazioni che hanno interessato il patrimonio netto sono principalmente riconducibili alla distribuzione di utili 2018 avvenuta nel corso dell'esercizio e all'attuale utile d'esercizio conseguito nel 2019.

Nel dettaglio.

La riserva sovrapprezzo azioni è stata costituita a seguito dell'ingresso nella compagine societaria del Fondo di Investimento FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR SPA nell'anno 2012 il quale successivamente, nel corso dell'esercizio 2018, è fuoriuscito dalla Società cedendo la propria quota al socio di maggioranza. Per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo "6. Trattamento contabile dell'operazione di fusione" del bilancio 2018.

La riserva legale e la riserva straordinaria sono frutto di accantonamenti di utili nel corso degli esercizi.

La riserva di FTA (*First time adoption*) è stata iscritta a fronte delle modifiche contabili previste in sede di transizione ai nuovi principi contabili.

La riserva attuariale rileva le variazioni derivanti dall'attualizzazione del debito per TFR secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 19, al netto del relativo effetto fiscale.

La riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi rileva le variazioni di valore degli strumenti finanziari (derivati) utilizzati dalla Società in applicazione del principio contabile IFRS 9.

La voce altre riserve si riferisce a riserve negative da FTA (*First time adoption*).

La voce utili/perdite portati a nuovo si incrementa degli utili accantonati dell'esercizio precedente.

### Nota n. 13: Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nel seguente prospetto si forniscono in maniera schematica le informazioni richieste in merito alla possibilità di utilizzazione, distribuibilità delle poste di patrimonio netto:

Voce	Importo	Origine/Natura	Possibilità utilizzo	Quota disponibile	Quota distribuibile
Capitale sociale	1.415.071	Capitale			
Riserva sovrapprezzo azioni	489.273	Capitale	A, B, D	489.273	489.273
Riserva legale	283.015	Utili	B	283.015	
Riserva straordinaria	-	Utili	A, B, C		
Riserva di FTA	910.666				
Riserva Attuariale	(238.716)			(238.716)	(238.716)
Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	(566)	Capitale		(566)	(566)
Versamento in conto capitale	-	Capitale			
Altre riserve	-	Operazioni fra soci			
Utili/perdite portati a nuovo	2.910.144	Utili	A, B, C	2.415.760*	2.415.760*
Utile (perdita) del periodo	4.570.928	Utili		4.570.928	4.570.928
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>10.339.815</b>			<b>7.519.694</b>	<b>7.236.679</b>

\* L'importo degli "Utili/perdite a nuovo" risulta indisponibile e indistribuibile per Euro 494.348, che corrisponde all'ammontare destinato a riserva di utili da valutazione al patrimonio netto in sede di allocazione del risultato del presente esercizio.

*Legenda della possibilità di utilizzo:*

*A: per aumento capitale sociale*

*B: per copertura perdite*

*C: per distribuzione ai soci*

*D: distribuibile ex art. 2431 CC\*.*

\*Ai sensi dell'art. 2431 c.c., si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c.

Si segnala che nel corso del 2019 sono stati deliberati dividendi per Euro 1.500.000 (distribuiti per Euro 1.100.000), così come approvato dall'Assemblea del 3 maggio 2019.

## PASSIVITÀ

### Nota n. 14: Debiti verso banche e verso altri finanziatori

Si dettaglia la voce in oggetto come segue:

Debiti verso banche e altri finanziatori	Correnti	Non correnti	Totale
Debiti al 31 dicembre 2018	3.261.555	7.419.042	10.680.597
Debiti al 31 dicembre 2019	13.888.359	13.092.662	26.981.021

I debiti verso banche sono rappresentati sostanzialmente dai finanziamenti sostenuti per i nuovi investimenti, per l'acquisizione del controllo della società canadese ImportFab, già evidenziata più sopra nel corso dell'esercizio, e per il riassetto societario avvenuto nel 2018.

Si riporta di seguito il prospetto di sintesi delle variazioni delle passività derivanti da flussi finanziari e variazioni non in disponibilità liquide:

Debiti verso banche e altri finanziatori	Importo
Debiti al 31 dicembre 2018	10.680.597
Accensione di nuovi finanziamenti	21.025.000
Interessi maturati	153.481
Flussi finanziari di rimborso	(4.880.556)
Altre variazioni	2.498
Debiti al 31 dicembre 2019	26.981.021

Relativamente ai finanziamenti stipulati nel 2019, cronologicamente sono stati sottoscritti con Credem (due, di cui uno a gennaio e uno a settembre), Credit Agricole-Friuladria, Unicredit, , Banca Intesa Sanpaolo e Banco BPM a sostegno degli investimenti previsti nell'esercizio. In particolare, il finanziamento sottoscritto con Banca Intesa Sanpaolo per Euro 8.000.000 con scadenza marzo 2025 è stato acceso a supporto dell'operazione di aumento di capitale nella società neocostituita di diritto canadese, che ha a sua volta ha acquisto gli asset operativi della società ImportFab.

L'indebitamento bancario esistente al 31 dicembre 2019 è per la sua quasi totalità a tasso variabile e per Euro 13.888.359 riferito a indebitamento corrente. Per tale ragione si ritiene che il *fair value* di tale indebitamento non si discosti significativamente dal valore contabile.

Si segnala che alla data del 31 dicembre 2019 i seguenti finanziamenti contengono talune condizioni (covenant), così come di seguito illustrati:

- Finanziamento BNL sottoscritto in data 29.01.2018 per un importo di 2.000.000 Euro, con durata 60 mesi e scadenza il 31.01.2023, residuo di 1.300.000 Euro al 31.12.2019, con il vincolo finanziario che il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Ebitda sia inferiore o uguale a 2,25;
- Finanziamento Credit Agricole-Friuladria sottoscritto in data 21.12.2017 da LAB Holding e acquisito dalla Società a seguito della fusione per incorporazione del maggio 2018, per un importo di 6.000.000 Euro, con durata 60 mesi e scadenza il 30.06.2023, residuo di 3.921.243 Euro al 31.12.2019, con il vincolo finanziario che il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Ebitda del bilancio consolidato sia inferiore o uguale a 2,5;
- Finanziamento Banca Intesa Sanpaolo sottoscritto in data 11.10.2019 per un importo di 8.000.000 Euro, con durata 66 mesi e scadenza il 31.03.2025, residuo di 7.893.221 Euro al 31.12.2019, con i vincoli finanziari (da calcolarsi sui valori del bilancio consolidato) che il

rapporto tra Posizione Finanziario Netta e Margine Operativo Lordo risulti minore o uguale a 3,5 e il rapporto tra Posizione Finanziario Netta e Patrimonio Netto risulti minore o uguale a 3,5.

Alla data del 31 dicembre 2019 per i finanziamenti sottoscritti con BNL e Banca Intesa Sanpaolo non sono stati rispettati i covenant e per tale ragione risultano classificati interamente come passività correnti. Alla data di predisposizione del presente documento la Società ha ottenuto il waiver da parte degli istituti di credito, evitando così la decadenza dal beneficio del termine e l'addebito di penali.

#### Nota n. 15: Passività non correnti e correnti per diritti d'uso

	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019
<b>Passività non correnti per diritti d'uso</b>		
Diritti d'uso: immobili	2.251.853	1.941.923
Diritti d'uso: impianti e macchinari	281.345	77.959
Diritti d'uso: attrezzature e macchinari	143.773	102.506
Diritti d'uso: autovetture	88.715	143.694
Diritti d'uso: macchine elettroniche d'ufficio	18.206	29.389
<b>Diritti d'uso: totale passività non correnti</b>	<b>2.783.892</b>	<b>2.295.471</b>
<b>Passività correnti per diritti d'uso</b>		
Diritti d'uso: immobili	320.761	337.401
Diritti d'uso: impianti e macchinari	220.431	240.491
Diritti d'uso: attrezzature e macchinari	42.086	41.047
Diritti d'uso: autovetture	52.630	91.472
Diritti d'uso: macchine elettroniche d'ufficio	12.325	17.852
<b>Diritti d'uso: totale passività correnti</b>	<b>648.233</b>	<b>728.263</b>
<b>Totale passività per diritti d'uso</b>	<b>3.432.125</b>	<b>3.023.734</b>

Le passività per diritti d'uso rappresentano i debiti sorti a seguito della sottoscrizione di contratti di leasing, affitti e noleggi.

L'importo dei debiti per diritti d'uso risulta dettagliato per scadenza come segue:

Scadenze debiti per diritti d'uso	31.12.2018	31.12.2019
Entro 1 anno	648.234	728.263
Da 1 a 5 anni	1.612.648	1.302.385
Oltre 5 anni	1.171.244	993.087
<b>Totale</b>	<b>3.432.126</b>	<b>3.023.735</b>

Si riporta di seguito il prospetto di sintesi delle variazioni delle passività derivanti da flussi finanziari e variazioni non in disponibilità liquide:

Debiti per diritti d'uso	Importo
<b>Debiti al 31 dicembre 2018</b>	<b>3.432.126</b>
Accensione di nuovi contratti	337.524
Interessi maturati	61.032
Flussi finanziari di rimborso	(784.764)
Rimisurazioni per dismissioni	(13.860)
Rimisurazioni	(8.324)
<b>Debiti al 31 dicembre 2019</b>	<b>3.023.735</b>

#### Nota n 16: Fondi rischi e oneri

Si riporta di seguito la movimentazione dei fondi rischi e oneri per l'anno in corso e, a fini comparativi, per l'anno precedente.

	Fondi rischi legali	Fondo svalutazione partecipazione	Fondo trattamento fine mandato amministratori	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Valore di inizio esercizio 31 dicembre 2018</b>	5.000	3.074	70.000	78.074
Accantonamento nell'esercizio	-	-	43.963	43.963
Utilizzo nell'esercizio	-	(3.074)	-	(3.074)
<b>Valore di fine esercizio 31 dicembre 2019</b>	<b>5.000</b>	-	<b>113.963</b>	<b>118.963</b>

Relativamente al Fondo T.f.m., si precisa che per la sua valutazione secondo gli standards IAS 19, si sono considerate due tipologie di variabili specificatamente per la valutazione dell'indennità di fine mandato riservata al Presidente e al Vicepresidente:

- data di inizio mandato;
- ammontare dell'indennità spettante.

Inoltre, le regole per l'erogazione dell'indennità di fine mandato riservata a Presidente e Vicepresidente: al termine dell'attuale mandato (28/01/2021) ai due amministratori verrà erogata un'indennità pari al 10% dei compensi lordi attribuiti per gli esercizi 2018 e 2019.

Non si considerano cause di uscita anticipata, salvo che per decesso e invalidità.

#### Nota n. 17: Passività nette per benefici definiti ai dipendenti

La tabella di seguito riportata presenta il dettaglio del debito per trattamento fine rapporto dipendenti (TFR) al 31 dicembre 2019 confrontato con il dato al 31 dicembre 2018.

	Trattamento di fine rapporto
<b>Valore di inizio esercizio 31 dicembre 2018</b>	<b>1.686.737</b>
Costo del servizio	284.547

<b>Interessi netti</b>	22.772
<b>Benefici pagati</b>	(101.691)
<b>Utili (perdite) attuariali</b>	172.715
<b>Valore di fine esercizio 31 dicembre 2019</b>	<b>2.065.079</b>

La valutazione delle passività per piani a benefici definiti (TFR) è stata effettuata con il supporto di esperti attuari.

Si riepilogano qui di seguito le principali assunzioni effettuate al fine dell'attualizzazione del fondo TFR per gli esercizi esposti nella tabella sopra riportata:

- Assunzioni finanziarie:
  - o Tasso di sconto: 3,72% per il 31 dicembre 2018; 1,77% per il 31 dicembre 2019;
  - o Tasso di inflazione prospettica: 2,00% per il 31 dicembre 2018; 1,00% per il 31 dicembre 2019;
  - o Tasso di incremento retributivo: 3,00% per quadri/impiegati/operai per il 31 dicembre 2018; 2,88% per quadri, 1,41% per impiegati, 0,84% per operai, per il 31 dicembre 2019.
- Assunzioni demografiche:
  - o Tasso di uscita anticipata per dimissione e licenziamenti: 4,36% per i quadri, 5,28% per gli impiegati e 3,01% per gli operai;
  - o Tasso di anticipi TFR corrisposti: 3,09% per i quadri, 1,69% per gli impiegati e 2,63% per gli operai.

## Nota n. 18: Imposte anticipate e differite

Si espone dettaglio rilevazione imposte anticipate ed effetti conseguenti con aliquote IRES del 24% e IRAP del 3,9%.

Si precisa che, sussistendone le condizioni, il valore totale delle attività per imposte anticipate è stato esposto al netto del fondo imposte differite.

Voce	%	31/12/2018		Variazione		31/12/2019	
		Importo differenza temporanea	Effetto fiscale	Importo differenza temporanea	Effetto fiscale	Importo differenza temporanea	Effetto fiscale
Svalutazione magazzino	24,00	150.000	36.000	-	-	150.000	36.000
Svalutazione crediti	24,00	439.683	105.524	224.851	53.964	664.534	159.488
Strumenti finanziari derivati	24,00	17.150	4.116	(16.404)	(3.937)	746	179
Fondi rischi diversi	24,00	5.000	1.200	-	-	5.000	1.200
Costo ammortizzato	24,00	1.404	337	(1.700)	(408)	(296)	(71)
Diritti d'uso (affitti)	27,90	53.240	14.854	15.888	4.433	69.128	19.287
Diritti d'uso (leasing finanziari)	27,90	(1.515.455)	(422.812)	194.453	54.252	(1.321.002)	(368.561)
Valutazione attuariale TFR	24,00	3.858	926	126.629	30.391	130.487	31.317

Valutazione partecipazioni metodo patrimonio netto	24,00	(35.779)	(8.587)	(862)	(207)	(36.640)	(8.794)
Perdite su cambi	24,00	-	-	26.183	6.284	26.183	6.284
Altre voci	24,00	(5.347)	(1.283)	13.026	(560)	7.679	(1.843)
Totale imposte anticipate/(differite)			(269.725)		144.212		(125.513)

Fra le variazioni temporanee di maggior peso si segnalano le imposte differite su contratti di leasing/affitto in essere alla data di prima applicazione dei principi contabili internazionali (FTA) e valutati in base al principio IFRS 16; e le imposte anticipate su maggiori accantonamenti per svalutazioni presunte su crediti eccedenti l'importo consentito fiscalmente.

#### Nota n. 19: Altre passività finanziarie correnti e non correnti e strumenti finanziari derivati

Tale voce comprende il valore del fondo per strumenti finanziari derivati di copertura, pari al valore del *fair value* indicato dal corrispondente istituto di credito.

#### Nota n. 20: Debiti commerciali

I debiti commerciali sono principalmente dovuti nei confronti di fornitori nazionali. Tutti i debiti hanno scadenza entro l'esercizio successivo, quindi non risultano debiti da attualizzare. Si segnala che i debiti verso fornitori sono indistintamente iscritti nella voce debiti commerciali sia con riferimento ai fornitori di prodotti finiti e materie prime sia ai fornitori di servizi.

	Valore 31.12.2018	al Variazione nell'esercizio	Valore 31.12.2019	al Quota scadente entro l'esercizio
<b>Debiti verso fornitori ITALIA</b>	7.028.218	2.705.470	9.733.688	9.732.600
<b>Debiti verso fornitori UE</b>	650.626	597.287	1.247.913	1.247.913
<b>Debiti verso fornitori EXTRA UE</b>	105.891	-102.388	3.503	3.503
<b>TOTALE</b>	<b>7.784.732</b>	<b>3.200.369</b>	<b>10.985.104</b>	<b>10.984.016</b>

#### Nota n. 21: Passività contrattuali

Tale voce accoglie le passività derivanti da contratto con i clienti ossia l'ammontare che la Società ha già ricevuto dai clienti come corrispettivo in qualità di anticipo su fornitura. Tali anticipi saranno riconosciuti come ricavo nel momento in cui verrà trasferito il controllo dei beni ai clienti, nel corso del 2020.

	Passività contrattuali
<b>Importo al 31 dicembre 2018</b>	259.211

<b>Nuovi anticipi contrattuali</b>	251.101
<b>(Riconoscimento di ricavi)</b>	(256.789)
<b>Importo al 31 dicembre 2019</b>	253.523

## Nota n. 22: Altre passività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio delle passività non correnti al 31 dicembre 2019 e per fini comparativi anche la situazione di chiusura dell'esercizio 2018.

	<b>Valore al 31.12.2018</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valore al 31.12.2019</b>
<b>Debiti verso dipendenti</b>	382.942	32.775	415.717
<b>Debiti per premi di risultato</b>	400.134	(161.534)	238.600
<b>Ratei passivi personale</b>	1.116.736	118.997	1.235.733
<b>Debiti verso istituti previdenziali e assistenziali</b>	394.875	(47.016)	347.859
<b>Debiti verso fondi complementari</b>	30.642	13.236	43.878
<b>Erario c/ritenute irpef</b>	257.406	5.099	262.505
<b>Compensi amministratori</b>	51.596	(20.137)	31.459
<b>Altri ratei passivi</b>	3.002	882	3.884
<b>Risconti passivi cred.imp.trem.</b>	87.761	(19.502)	68.259
<b>Risconti passivi contributi reg. veneto</b>	45.830	(7.857)	37.973
<b>Debiti per dividendi</b>	-	400.000	400.000
<b>Debiti per sott. quote societarie controllate</b>	-	25.500	25.500
<b>Diversi</b>	2.173	6.404	8.577
<b>TOTALE</b>	<b>2.773.097</b>	<b>346.847</b>	<b>3.119.944</b>

## COMPOSIZIONE PRINCIPALI VOCI CONTO ECONOMICO

Sono di seguito commentate le principali voci del conto economico al 31 dicembre 2019, comparate con quelle rilevate al 31 dicembre 2018.

### Nota n. 23: Ricavi da contratti con clienti

Si riporta di seguito il dettaglio dei ricavi disaggregato per categoria per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

Categoria di Attività	2018	2019
Vendite merci	41.778.970	46.146.973
Vendite c/lavorazione	741.986	46.970
Vendita campionature	12.992	38.957
Servizi e rivalse varie	937.107	743.216
<b>TOTALE</b>	<b>43.471.054</b>	<b>46.976.116</b>

Si riporta di seguito il dettaglio dei ricavi disaggregato anche per area geografica.

Area geografica	2018	2019
Italia	33.196.237	33.692.221
Unione Europea	9.550.747	11.886.916
Extra Unione Europea	724.070	1.396.979
<b>TOTALE</b>	<b>43.471.054</b>	<b>46.976.116</b>

Si precisa che, nel corso dell'esercizio non si sono rilevati ricavi significativi dovuti a *performance obligations* (obbligazioni di fare) adempiute negli esercizi precedenti, come ad esempio per modifiche di prezzo.

La clientela della Società risulta nel 2019 positivamente poco concentrata dal momento che solo un cliente si avvicina alla quota del 10% delle vendite di prodotti, precisamente il 9,85%. Comunque, circa il 75% del fatturato viene raggiunto con circa il 25% dei clienti attivi.

### Nota n. 24: Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per materie prime, materiale di consumo e merci per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

Costi d'acquisto	2018	Variazione	2019
Materie prime	10.878.219	3.911.595	14.789.814
Prodotti finiti	663.773	(72.296)	591.477
Materiali di consumo	427.593	67.254	494.847
Imballaggi	7.238.506	902.630	8.141.136
Altri acquisti	101.941	66.641	168.582

Oneri accessori	42.783	3.305	46.088
Premi e omaggi da fornitori	(178.463)	(29.543)	(208.006)
<b>Totale</b>	<b>19.174.352</b>	<b>4.849.586</b>	<b>24.023.938</b>

## Nota n. 25: Costi per servizi

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per servizi per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

Costi per servizi	2018	Variazione	2019
Consulenze	1.677.502	(154.538)	1.522.964
Canoni di affitto/noleggio	60.745	(564)	60.181
Compensi amministratori	802.123	(241.165)	560.958
Trattamento fine mandato amministratori	70.000	(22.182)	47.818
Spese analisi e certificazione prod.	557.469	86.544	644.013
Energia elettrica e gas-metano	578.821	119.875	698.696
Manutenzioni	618.607	(36.721)	581.886
Lavorazioni presso terzi	278.686	33.092	311.778
Trasporti	308.649	172.331	480.980
Spese pulizia	286.647	(53.897)	232.750
Assicurazioni diverse	137.199	9.105	146.304
Servizi bancari	15.588	8.690	24.278
Premi, royalties e procaccerie	82.118	(47.631)	34.487
Spese agenzie interinali	48.861	40.529	89.390
Spese fiere, mostre e convegni	364.554	(3.661)	360.893
Spese smaltimenti rifiuti	130.739	17.437	148.176
Spese di rappresentanza e omaggi	109.676	15.892	125.568
Spese telefoniche	72.491	11.947	84.438
Spese pubblicità	36.258	(3.768)	32.490
Compensi collaboratori e stage	65.818	26.238	92.056
Altre spese varie	177.495	(23.896)	153.599
<b>Totale</b>	<b>6.480.046</b>	<b>(46.343)</b>	<b>6.433.703</b>

## Nota n. 26: Costo del personale

La tabella di seguito riportata presenta il dettaglio del costo del personale per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e 2019.

Costo del personale	2018	Variazione	2019
Salari e stipendi(*)	6.423.821	622.208	7.046.030
Oneri sociali	1.650.053	359.250	2.009.303
Trattamento di fine rapporto	366.577	48.710	415.287
Altri costi del personale	207.371	53.392	260.763
<b>Totale</b>	<b>8.647.822</b>	<b>1.083.561</b>	<b>9.731.383</b>

(\*) risposta la colonna 2018, alla voce "Salari e stipendi" nettandola del contributo R&D pari a 368.708 Euro. Il valore della voce "Salari e stipendi" è aumentato da 6.055.113 Euro del bilancio 2018 depositato, a 6.423.821 Euro "restated", non considerando l'effetto riduzione del contributo. Il valore della voce "Altri proventi" nella Nota n. 29 è, al contrario, incrementato da 240.768 Euro del bilancio 2018 depositato, a 609.476 Euro "restated".

Gli altri costi del personale sono suddivisi come segue:

Altri costi del personale	2018	Variazione	2019
Rimborsi spese	65.308	46.751	112.059
Formazione	43.538	4.684	48.222
Vestiaro/indumenti	45.522	4.251	49.773
Altri vari	53.003	(2.294)	50.709
<b>Totale</b>	<b>207.371</b>	<b>53.392</b>	<b>260.763</b>

Il numero medio e puntuale dei dipendenti per categoria per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e 2019, è riportato nella tabella seguente:

	2018		2019	
	Medio	Puntuale	Medio	Puntuale
Quadri	11	12	13	13
Impiegati	53	51	55	57
Operai	121	121	122	121
Altri dipendenti	9	9	10	10
<b>Totale dipendenti</b>	<b>194</b>	<b>193</b>	<b>200</b>	<b>201</b>

## Nota n. 27: Ammortamenti e svalutazioni attività

La seguente tabella presenta il dettaglio degli ammortamenti e svalutazioni per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

	2018	Variazione	2019
Ammortamento attività immateriali	151.747	23.739	175.486

<b>Ammortamento attività materiali</b>	1.719.781	215.032	1.934.813
<b>Ammortamento diritti d'uso</b>	864.375	(156.961)	707.414
<b>Svalutazione crediti</b>	100.363	229.536	329.899
<b>Totale</b>	<b>2.836.267</b>	<b>311.346</b>	<b>3.147.612</b>

#### Nota n. 28: Accantonamenti

Non sono stati effettuati accantonamenti per rischi nell'esercizio.

#### Nota n. 29: Altri proventi, Altri oneri

	<b>2018</b>	<b>Variazione</b>	<b>2019</b>
<b>Sopravvenienze attive</b>	86.738	(71.956)	14.782
<b>Sopravvenienze passive</b>	(34.512)	15.319	(19.193)
<b>Altri proventi (*)</b>	609.476	164.027	773.503
<b>Altri oneri</b>	(117.790)	(57.990)	(175.780)
<b>Totale (*)</b>	<b>543.912</b>	<b>49.400</b>	<b>593.312</b>

(\*) risposta la colonna 2018, alla voce "Altri proventi", aggiungendo il contributo R&D pari a 368.708 Euro. Il valore della voce "Salari e stipendi" è aumentato da 6.055.113 Euro del bilancio 2018 depositato, a 6.423.821 Euro "restated", non considerando l'effetto riduzione del contributo. Il valore della voce "Altri proventi" nella Nota n. 29 è, al contrario, incrementato da 240.768 Euro del bilancio 2018 depositato, a 609.476 Euro "restated".

La voce Altri proventi vede un incremento rispetto all'esercizio precedente per l'iscrizione di maggiori contributi in conto esercizio per spese per ricerca e sviluppo ex L.190/2014 (da 368.708 Euro a 541.685 Euro) e investimenti in nuovi beni strumentali ex D.L. 91/2014.

Per quanto riguarda la voce "Altri oneri" spiccano soprattutto costi per quote associative e imposte e tasse diverse.

#### Nota n. 30: Proventi finanziari

La composizione della voce proventi finanziari per l'esercizio chiuso a 31 dicembre 2018 e 2019 è di seguito riportata:

	<b>2018</b>	<b>Variazione</b>	<b>2019</b>
<b>Interessi attivi bancari</b>	197	(19)	178
<b>Interessi attivi da società controllate e collegate</b>	-	25.135	25.135
<b>Plusvalenze</b>	-	23.074	23.074
<b>Altri proventi finanziari</b>	30.760	12.369	43.129
<b>Totale</b>	<b>30.957</b>	<b>60.559</b>	<b>91.516</b>

La riga “Plusvalenze” si riferisce al provento derivante dalla cessione della partecipazione in Kleis S.r.l.

Si precisa che la voce “Altri proventi finanziari” è rappresentata sostanzialmente contributi in c/interessi (Sabatini).

#### Nota n. 31: Oneri finanziari

	2018	Variazione	2019
Interessi passivi bancari	82	173	255
Interessi passivi bancari per finanziamenti	196.147	(9.342)	186.805
Commissioni affidamenti	17.907	(5.171)	12.736
Oneri finanziari da utilizzo strumenti derivati	-	7.409	7.409
Interessi passivi diversi	6.810	(6.443)	367
Interessi passivi su diritti d'uso (locazioni)	61.452	(5.235)	56.217
Interessi passivi su diritti d'uso (loc. finanziarie)	10.549	(5.733)	4.816
Oneri finanziari da adeguamento attuariale tfr	40.833	(17.065)	23.768
<b>Totale</b>	<b>333.780</b>	<b>(41.407)</b>	<b>292.372</b>

#### Nota n. 32: Utili e perdite su cambi

Si evidenziano gli utili/perdite su cambi:

	2018	Variazione	2019
Utili su cambi	21	106	127
Perdite su cambi	(490)	(26.752)	(27.242)
<b>Totale</b>	<b>(469)</b>	<b>(26.646)</b>	<b>(27.115)</b>

#### Nota n. 33: Rettifiche di valore di attività finanziarie

	2018	Variazione	2019
Rivalutazione collegata Labiotre	87.986	(39.117)	48.869
Rivalutazione collegata Printingpack	1.993	10.989	12.982
Rivalutazione collegata Kleis	37.785	(37.785)	-
Svalutazione collegata Project Zero	-	(8.398)	(8.398)
Svalutazione collegata Unilab	-	(15.325)	(15.325)
<b>Totale</b>	<b>127.763</b>	<b>(89.636)</b>	<b>38.128</b>

La tabella suesposta evidenzia le variazioni del valore delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto.

#### Nota n. 34: Imposte

La tabella di seguito riportata presenta il dettaglio delle imposte sul risultato economico al 31 dicembre 2018 e 2019.

	2018	Variazione	2019
<b>Imposte correnti</b>	1.520.197	127.715	1.647.912
<b>Imposte differite attive e passive</b>	107.209	(211.063)	(103.854)
<b>Imposte di esercizi precedenti</b>	-	-	-
<b>Totale imposte dell'esercizio</b>	1.627.406	(83.348)	1.544.058
<b>% imposte correnti sul risultato ante imposte</b>	25%		27%
<b>% imposte dell'esercizio sul risultato ante imposte</b>	27%		25%

Le seguenti tabelle espongono la riconciliazione tra onere di bilancio e onere teorico IRES/IRAP. L'aliquota attesa utilizzata ai fini del computo del carico fiscale è il 24% per la giurisdizione IRES ed il 3,9% per la giurisdizione IRAP.

Descrizione	Importo 2018	Importo 2019
Risultato prima delle imposte	5.976.403	6.114.986
Onere fiscale teorico IRES	1.434.337	1.467.597
Differenze permanenti in aumento	514.522	282.395
Differenza permanenti in diminuzione	1.328.160	1.183.054
Risultato prima delle imposte rettificato per differenze permanenti (A)	5.162.765	5.214.327
Imposta IRES di competenza dell'esercizio	1.239.064	1.251.438
Totale differenze temporanee (B)	53.307	461.296
Totale imponibile (A + B)	5.216.072	5.675.623
Perdite fiscali pregresse	16.110	-
Abbattimento ACE e altre variazioni rilevanti ai fini IRES	10.161	51.910
Totale imponibile fiscale	5.189.801	5.623.713
<b>Totale imposte correnti ante detrazioni</b>	<b>1.245.552</b>	<b>1.349.691</b>

Detrazione per incentivi su investimenti volti a migliorare l'efficienza energetica	(4.965)	(4.965)
<b>Totale imposte correnti sul reddito imponibile</b>	<b>1.240.587</b>	<b>1.344.729</b>

Descrizione	Importo 2018	Importo 2019
Saldo valori contabili IRAP	14.534.522	16.455.622
Aliquota ordinaria IRAP %	3,9	3,9
Onere fiscale teorico IRAP	566.846	641.769
Differenze permanenti in aumento IRAP	1.022.451	1.086.873
Differenza permanenti in diminuzione IRAP	198.659	710.674
Saldo valori contabili IRAP rettificato per differenze permanenti (A)	15.358.314	16.831.821
Imposta IRAP di competenza dell'esercizio	598.974	656.441
Totale differenze temporanee deducibili (B)	3.120	-
Totale imponibile (A+B)	15.355.194	16.831.821
Altre deduzioni rilevanti IRAP	8.185.700	9.057.910
Totale imponibile fiscale	7.169.494	7.773.911
<b>Totale imposte correnti sul reddito imponibile</b>	<b>279.610</b>	<b>303.183</b>

## 8. Informazioni su transazioni con parti correlate

Tutte le operazioni con parti correlate sono state effettuate applicando condizioni in linea con quelle di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti.

Ai fini di stabilire se le operazioni con parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato, la Società ha considerato sia le condizioni di tipo quantitativo, relative al prezzo e ad elementi ad esso connessi, sia le motivazioni che hanno condotto alla decisione di porre in essere l'operazione e a concluderla con una parte correlata anziché con terzi.

Inoltre i rapporti con parti correlate della Società non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali. Si fornisce il seguente schema che riassume le transazioni poste in essere con le parti correlate:

	per l'esercizio 2019					per l'esercizio 2018				
	Crediti per fin. soci / Crediti finanziari	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi	Crediti per finanziamenti soci	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
<b>CONTROLLANTE</b>										
LBM Holding Srl			362.500							
<b>SOCIETA' CONTROLLATE</b>										

ImportFab Inc.	8.865.394	505.337			505.337					
Herbae Srl										
SOCIETA' COLLEGATE										
Labiotre Srl		9.150	806.389	2.117.504	90.000			444.169	1.602.259	124.555
Kleis Srl							19.276		32	202.033
Printingpack Srl			312.310	786.743	2.000			249.268	676.757	
Project Zero Srl										
Unilab Immobiliare Srl	248.520	2.801			2.801					
ALTRE ENTITA' CORRELATE										
Farmacia Bertin Walter Sas		12.320	660	7.725	53.213		9.799	1.577	4.629	24.592
Imm.re Alessandra Srl			1.944.071	44.825				2.127.478	48.705	
Universo TV Scarl		3.109	1.316	14.482	11.874				500	
Consorzio Ribes-Next Scarl	315			16		315				
BModel Sas			7.625	166.398				7.625	124.367	
Labofit Srl			3.000	39.000				4.880	48.000	

Le transazioni con parti correlate riguardano prevalentemente rapporti di natura commerciale e di consulenza.

Nel corso del 2019 la Società ha rilasciato una fidejussione per un importo di 1.520.000 Euro a favore di Banca di Cividale a valere sull'operazione di leasing immobiliare stipulato dalla partecipata Unilab Immobiliare per acquisire da asta fallimentare e ristrutturare l'immobile commerciale individuato. La garanzia prestata è pari al valore pro-quota del valore del contratto di leasing sottoscritto da Unilab con Banca di Cividale (38% di 4.000.000 Euro).

Oltre a questa non vi sono garanzie fornite o ricevute.

## 9. Compensi ad amministratori, sindaci e società di revisione

I compensi ad amministratori e sindaci per l'attività prestata nell'esercizio sono i seguenti:

	<b>2019</b>
Compensi ad amministratori*	560.958
Compensi a sindaci	21.840
<b>Totale compensi amministratori e sindaci</b>	<b>582.798</b>

\*comprensivi di oneri contributivi e assistenziali.

Si evidenzia che agli amministratori è riconosciuto anche trattamento di fine mandato esposto nelle Note n.15-16.

Il compenso della società di revisione è pari a Euro 54.396 e risulta così suddiviso:

	<b>2019</b>
Revisione legale dei conti annuali	26.250
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	28.146
<b>Totale compensi società di revisione</b>	<b>54.396</b>

## 10. Informazioni su accordi fuori bilancio

Labomar S.p.A. ha in essere con i propri clienti, fornitori, lavoratori e associazioni di categoria, altri partner commerciali e finanziari numerosi accordi contrattuali che prevedono impegni reciproci di vario tipo e di varia durata i cui effetti risultano dalla situazione patrimoniale-finanziaria se e per quanto ciò risulti corretto sulla base dei principi contabili applicati, con particolare riferimento al principio di competenza, mentre per ciò che attiene agli effetti futuri, essi ovviamente non risultano dalla situazione patrimoniale-finanziaria ove coerente con quanto prescritto dai principi contabili. I suddetti accordi sono tutti però rientranti nell'ambito di quella che si può definire "normale gestione industriale, commerciale e finanziaria".

## 11. Gestione dei rischi e gerarchia degli strumenti finanziari al Fair Value

La Società ha approvato la "Policy per la gestione del rischio di tasso di interesse" la quale si propone di definire e comunicare i principi generali e le linee guida del Consiglio di Amministrazione della Società per l'analisi dell'esposizione, gestione e controllo del rischio di tasso.

Nell'adozione di tale policy, la Società ha operato diversificando le forme tecniche di finanziamento bancario con il fine di limitare il rischio a cui è esposta, individuando le più idonee per la copertura dei fabbisogni determinati dalle proprie attività industriali e i cui livelli di tasso di interesse possono minimizzare eventuali variazioni sfavorevoli nel costo dei finanziamenti.

La struttura patrimoniale esistente, la sua evoluzione nell'anno appena concluso e la capacità della gestione di generare liquidità a livello operativo confermano l'inesistenza di un rischio di liquidità. La Società persegue, infatti, il costante mantenimento dell'equilibrio e della flessibilità tra fonti di finanziamento e impieghi. I fabbisogni di liquidità sono costantemente monitorati, nell'ottica di garantire un efficace reperimento delle risorse finanziarie e un adeguato investimento delle eventuali disponibilità liquide.

Si riporta di seguito il dettaglio del *fair value* degli strumenti finanziari derivati:

Operazione	Valore al 31.12.2019	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Derivato su finanziamento - CAP	2			2
Derivato su finanziamento - IRS CAPPED	(11.141)			(11.141)
Derivato su finanziamento – IRS PROTETTO	10.394			10.394

NOTE:

Livello 1: prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività identiche;

Livello 2: tecniche valutative (basate su dati di mercato osservabili);

Livello 3: tecniche valutative (non basate su dati di mercato osservabili).

Al 31 dicembre 2019 risultano in essere (i) un derivato CAP stipulato nel 2016 per un valore nozionale di Euro 500.000 della durata di 5 anni, per copertura rischio tasso, prevedendo un tasso fisso di 0,00 a fronte di un tasso variabile di (Euribor 3 mesi); (ii) un derivato IRS CAPPED stipulato nel 2018 per un valore nozionale di Euro 2.520.000 della durata di 5 anni, per copertura rischio tasso, prevedendo un tasso fisso di 0,00 a fronte di un tasso variabile di (Euribor 6 mesi); un derivato IRS PROTETTO stipulato nel 2019 per un valore nozionale di Euro 4.753.251 della durata di 5 anni, per copertura rischio tasso, prevedendo un tasso fisso di 0,00 a fronte di un tasso variabile di (Euribor 6 mesi).

### Rischio di credito

La Società, nello svolgimento della propria attività, risulta esposta al rischio che i propri crediti possano, in conseguenza delle condizioni finanziarie dell'obbligato, non essere onorati alla scadenza

e quindi i rischi sono riconducibili all'aumento dell'anzianità dei crediti, al rischio di insolvibilità ed all'aumento dei crediti sottoposti a procedure concorsuali con conseguente perdita di valore che può comportare la cancellazione in tutto o in parte degli stessi dal bilancio. La Società adotta procedure interne per la gestione del credito con l'obiettivo di porre delle regole in merito alla valutazione dell'affidabilità dei clienti, al monitoraggio dei flussi di recupero previsti, all'emissione dei solleciti di pagamento, alla concessione, ove ritenuto necessario o opportuno, di condizioni di credito di maggior favore verso i clienti e la gestione del contenzioso legale dei crediti. La quasi totalità dei crediti presenti al termine dell'esercizio risultavano non scaduti.

### Rischio di cambio

La Società non ha effettuato per la maggior parte del periodo operazioni significative in valute diverse dall'euro, tuttavia, in considerazione della più volte descritta nuova acquisizione canadese, la direzione sta valutando eventuali attività di copertura da rischio cambi.

### Rischio di liquidità

Considerata la natura del business in cui opera ed i flussi di cassa operativi storicamente prodotti, la Società non presenta particolari rischi connessi al reperimento di fonti di finanziamento. La Società persegue una gestione prudente del rischio di liquidità e pertanto sistematicamente pone in atto analisi per monitorare i flussi di cassa, le necessità di finanziamento ed eventuali eccedenze di liquidità.

In tale ottica la Società ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità mediante il mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile, l'ottenimento di linee di credito adeguate e il monitoraggio delle condizioni prospettiche di liquidità con il supporto dei processi interni di pianificazione aziendale. A tal fine la Società produce con cadenza mensile un aggiornamento della posizione finanziaria netta e un forecast finanziario a breve termine, al fine di evidenziare potenziali criticità a cui dover far fronte.

Per una più puntuale definizione degli impegni finanziari presenti si rimanda alla tabella che segue, che segnala i flussi non attualizzati previsti dai contratti di finanziamento bancari e delle passività finanziarie per diritti d'uso.

Si segnala che la tabella qui indicata presenta le **scadenze non attualizzate** così come risultanti contrattualmente, anche per i finanziamenti BNL 2018 e Intesa Sanpaolo 2019 per i quali al 31 dicembre 2019 non risultano rispettati i covenant, in quanto alla data di redazione del presente documento risultano già ottenuti i waiver da parte delle controparti bancarie.

<b>Finanziamenti Bancari</b>	<b>Entro un anno</b>	<b>Da due a cinque anni</b>	<b>Oltre cinque anni</b>
Banco BPM 2019	775.477	2.261.301	
BNL 2016	201.406	150.382	
BNL 2018	402.716	902.657	
Credem 2017	323.128	565.474	
Credem 2019_n1	83.456		
Credem 2019_n2	407.190	1.526.963	
Friuladria 2015	34.097		
Friuladria 2018	1.080.000	2.880.000	
Friuladria 2019	416.125	1.456.439	
Intesa Sanpaolo 2019	96.624	6.249.876	2.005.940

UBI Banca 2015	51.651		
UBI Banca 2017	302.675	580.017	
Unicredit 2019	1.014.042	3.802.658	
<b>TOTALE finanziamenti bancari</b>	<b>5.188.587</b>	<b>20.375.766</b>	<b>2.005.940</b>

<b>Passività finanziarie</b>	<b>Entro un anno</b>	<b>Da uno a cinque anni</b>	<b>Oltre cinque anni</b>
Finanziamenti bancari	5.188.587	20.375.766	2.005.940
Passività per diritti d'uso	792.188	1.418.592	1.056.046
<b>TOTALE</b>	<b>5.980.775</b>	<b>21.794.358</b>	<b>3.061.986</b>

### Analisi di sensitività sul tasso di interesse

La seguente tabella mostra la sensitività dell'utile della Società ante imposte, in seguito a variazioni possibili dei tassi di interesse, mantenendo costanti tutte le altre variabili. Considerato l'indebitamento di fine anno verso banche e verso altri finanziatori (pari a Euro 27.570 migliaia), e le attività per finanziamenti attivi indicizzati (pari a Euro 8.801 migliaia) l'impatto sull'utile al lordo delle imposte è il seguente:

	<b>Incremento / Decrementi in punti</b>	<b>Effetto sull'utile al lordo delle imposte (Euro migliaia)</b>
<b>Euribor</b>	+1%	(180)
<b>Euribor</b>	-1%	208

### Analisi di sensitività sul tasso di cambio

Nella propria gestione operativa la Società non effettua operazioni di vendita ed acquisto di beni e servizi in valute diverse dall'Euro.

Invece nella gestione finanziaria nel corso del 2019 la Società ha erogato due finanziamenti alla controllata Entreprises Importfab Inc. per complessivi 13.040.000 CAD (per il dettaglio si veda la nota nr. 5).

La seguente tabella mostra la sensitività dell'utile della Società ante imposte, in seguito a variazioni possibili dei tassi di cambio, mantenendo costanti tutte le altre variabili. Considerato il valore del capitale residuo di fine anno (CAD 12.847 migliaia, pari a Euro 8.801 migliaia), l'impatto sull'utile al lordo delle imposte è il seguente:

	<b>Incremento / Decrementi in punti</b>	<b>Effetto sull'utile al lordo delle imposte (Euro migliaia)</b>
<b>Tasso cambio €/CAD</b>	+5%	440
<b>Tasso cambio €/CAD</b>	-5%	(440)

## 12. Legge per il mercato e la concorrenza – Legge 4 agosto 2017, n. 124, art 1, comma 125

In ottemperanza all'obbligo di informativa di cui al comma 125 dell'art. 1 della L. 124/2017, si riepilogano di seguito i contributi e sovvenzioni ricevuti dalla pubblica amministrazione considerati utilizzando il criterio di cassa:

Denominazione del soggetto erogante	Somma incassata	Data di incasso	Causale
Ministero dell'economia e delle finanze	180.849	17/06/2019	COMP.F24 .CONTR.CRED.IMP.PER SPESE R&D 2016
Ministero dell'economia e delle finanze	187.859	17/06/2019-01/07/2019	COMP.F24 .CONTR.CRED.IMP.PER SPESE R&D 2017
Ministero dell'economia e delle finanze	261.438	20/08/2019	COMP.F24 .CONTR.CRED.IMP.PER SPESE R&D 2018
<b>TOTALE</b>	<b>630.146</b>		

## 13. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Nel corso dei primi mesi del 2020 l'attività operativa dell'impresa ha confermato i positivi trend registrati negli esercizi precedenti.

Più nel dettaglio la Società è rientrata, in base al proprio codice ATECO, tra quelle a cui è stato consentito di proseguire l'attività, anche post DPCM del 18.3.2020.

Stante la situazione, la direzione aziendale da un lato ha adottato nelle aree destinate alla produzione tutte le misure di sicurezza personale necessarie, anche con ricorso al terzo turno di lavoro, al fine di ridurre la presenza degli operatori presso le linee, dall'altro è ricorsa all'utilizzo dello smart-working laddove possibile per il personale con attività in ufficio.

Inoltre, fin da subito rispetto alle prime avvisaglie, la direzione aziendale ha istituito una Task Force dedicata per presidiare gli impatti legati al Covid-19, con particolare riguardo a mantenere la continuità della supply chain (aumento degli stock di materia prima, individuazione di back up suppliers), monitorare attentamente l'andamento della gestione finanziaria e rivalutare le priorità dei singoli investimenti previsti inizialmente rispetto al mutato scenario globale.

Contemporaneamente una linea di produzione è stata riconvertita per la produzione di gel sanificanti, sia per uso interno, sia per diretta commercializzazione.

In tale contesto i messaggi provenienti dai media circa la necessità di aumentare le difese immunitarie si sono tradotti in una crescita degli ordinativi di prodotti appartenenti a questa area terapeutica e ad un miglioramento dei risultati economici registrati nel primo periodo dell'esercizio 2019. Dal punto di vista finanziario la situazione appare in equilibrio e si ritiene che non sia necessario ricorrere alle moratorie o a strumenti straordinari di sostegno finanziario prevista dalla recente normativa conseguente alla diffusione del COVID-19.

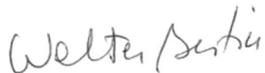
#### 14. Proposte degli amministratori all'assemblea degli azionisti

In ottemperanza alle disposizioni di cui allo IAS 1 contestualmente all'autorizzazione alla diffusione del presente bilancio separato, il Consiglio di Amministrazione di Labomar S.p.A. propone all'Assemblea degli Azionisti:

- di approvare il predetto bilancio separato chiuso al 31/12/2019;
- a destinare l'utile realizzato nel complessivo importo di Euro 4.570.928:
  - a riserva indisponibile per utili da valutazione con il metodo del patrimonio netto per Euro 494.384;
  - a "Utili portati a nuovo" per i restanti 4.076.544.

Istrana, 20 aprile 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Walter Bertin





# Labomar S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
Labomar S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Labomar S.p.A. (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### Elementi alla base del giudizio

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

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

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

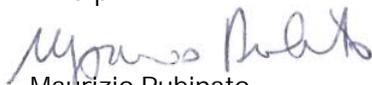
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Labomar S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Labomar S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Treviso, 22 maggio 2020

EY S.p.A.



Maurizio Rubinato  
(Revisore Legale)

LABOMAR S.P.A.  
Sede in via Nazario Sauro, 35/I – 31036 ISTRANA (TV)  
Capitale Sociale 1.415.071 euro i.v.  
Codice Fiscale e Iscrizione Registro Imprese di Treviso 03412720264  
Rea di Treviso 269752

## **Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio al 31/12/2019 ai sensi dell'art. 2429, co.2 del Codice Civile**

Signori Soci,

la presente relazione è espressa ai sensi dell'art. 2429, co. 2 del Codice Civile, avendo la Società conferito l'incarico della revisione legale dei conti ex art. 2409-bis del Codice Civile, in data 19/04/2018, alla Società di Revisione legale EY S.p.a, società iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, così come previsto dalla statuto sociale.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31/12/2019 ed il bilancio consolidato al 31/12/2019, in data 20/04/2020 ed i Soci, il Collegio Sindacale e la Società di revisione hanno espressamente rinunciato ai termini di cui all'art. 2429 c.c.

La presente relazione è stata approvata collegialmente e viene depositata in data odierna, avendo il Collegio potuto svolgere preventivamente i dovuti adempimenti. La stessa richiama la struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento vigenti.

La Società di revisione ha svolto la revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato costituiti dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31/12/2019, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio, che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati, in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia).

Con riferimento al bilancio di esercizio al 31/12/2019, nella "Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39", emessa in data 22 maggio 2020, la società di revisione non ha evidenziato rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e ha ritenuto che il bilancio di esercizio fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31/12/2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dalla Unione Europea.

Con riferimento al bilancio consolidato al 31/12/2019, nella "Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39", emessa in data 22 maggio 2020, la società di revisione non ha evidenziato rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e ha ritenuto che il bilancio consolidato fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31/12/2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dalla Unione Europea.

La Società di revisione ha altresì svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio e consolidato al 31/12/2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi. A loro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società al 31/12/2019 e con il bilancio consolidato del Gruppo al 31/12/2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art 14, c.2, lett.e), del d. lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, la Società di revisione non ha nulla da riportare.

#### ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2403 E SS., C.C.

- **Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati**

Le attività svolte dal Collegio sindacale hanno riguardato l'intero esercizio, durante il quale sono state regolarmente svolte e documentate le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. Di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti ed approvati all'unanimità.

Il Collegio sindacale, stante il consolidato rapporto con la Società, possiede una adeguata conoscenza dell'attività svolta dalla Società e della sua struttura organizzativa e contabile, e l'attività di vigilanza viene pianificata e svolta con positivo riscontro rispetto alle informazioni acquisite nel tempo.

E' quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto nell'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche, pur se variati in conseguenza alle operazioni straordinarie avvenute nell'esercizio, risultano comunque adeguati alle esigenze societarie;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" sono adeguate alla struttura.

- **Attività svolta**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019 l'attività del Collegio è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il Collegio ha partecipato alle assemblee dei Soci e alle riunioni dell'Organo Amministrativo e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dall'Organo Amministrativo sull'andamento della gestione sociale, sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non rileva violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio ha tenuto i contatti con la Società di Revisione legale, attraverso riunioni presso la sede sociale, nel corso delle quali non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.

Dalle informazioni avute dall'Organismo di Vigilanza non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo, adottato a novembre 2013, che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Il Collegio non ha riscontrato né ricevuto indicazioni dal Consiglio di Amministrazione, dalla Società di Revisione o dall'Organismo di Vigilanza in merito all'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o parti correlate. Per quanto attiene le operazioni di natura ordinaria svoltesi nel corso dell'esercizio con parti correlate, il Collegio ha verificato, con il supporto del responsabile amministrativo della società, che le stesse sono rispondenti all'interesse della società stessa. L'Organo Amministrativo, nella propria relazione sulla gestione, ha indicato e illustrato i rapporti in essere e le operazioni effettuate con parti correlate.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo e del sistema amministrativo-contabile della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni ed, a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire. In particolare ha vigilato, per quanto di competenza, sull'affidabilità del sistema amministrativo-contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dal responsabile amministrativo, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali.

Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

- **Osservazioni in ordine al Bilancio di esercizio**

Il progetto di bilancio di esercizio è stato redatto in base ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea. Le note esplicative al bilancio sono state integrate con le informazioni aggiuntive richieste dal Codice Civile.

La Società ha definito al 1 gennaio 2017 la data di transizione ai principi contabili internazionali IFRS (data di First Time Adoption). La Società ha determinato gli effetti della transizione agli IFRS nel bilancio alla data del 1 gennaio 2017, predisponendo le riconciliazioni previste dall'IFRS 1 illustrate nel paragrafo 13 del bilancio al 31 dicembre 2018.

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, che è stato messo a disposizione in tempo utile per l'emissione della presente relazione, con espressa rinuncia dei termini di cui all'art. 2429 c.c. da parte di Soci, Sindaci e Società di revisione.

Non essendo demandata al Collegio la revisione legale del bilancio, l'attività di vigilanza si è rivolta all'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

In particolare il Collegio fornisce le seguenti informazioni in merito al bilancio:

- È stata posta attenzione all'impostazione a base del progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge, per quanto riguarda formazione e struttura e, a tal riguardo, non si hanno osservazioni da evidenziare nella presente relazione;
- La Società ha recepito l'adozione di principi contabili e interpretazioni con applicazione dal 1 gennaio 2019 o successive. In particolare ha adottato il principio IFRS 16 – Leasing (già adottato alla data del 1 gennaio 2017), le modifiche all'IFRS 9 – Strumenti finanziari, all'IFRIC 23 – Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito, le modifiche allo IAS 28, - Partecipazioni in società collegate e joint venture, le modifiche allo IAS 19 - Benefici per i dipendenti, nonché i miglioramenti annuali agli IFRS 3 e 11 e agli IAS 12 e 23. Gli amministratori hanno dato atto che ognuna delle singole modifiche non ha avuto un impatto significativo sul bilancio della Società. A tal riguardo non si hanno osservazioni da evidenziare nella presente relazione;
- In nota integrativa, al capitolo "Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio", si segnala che la Società, nonostante la situazione emergenziale che sta vivendo l'intero sistema economico internazionale a causa della pandemia in corso, ha confermato i positivi trend dell'attività operativa registrati anche negli esercizi precedenti. In particolare la Società ha potuto proseguire la propria attività, non essendo destinataria degli obblighi di chiusura di cui al DPCM del 18.03.2020 ed ha adottato tutte le misure necessarie al contenimento del rischio epidemiologico. In tale contesto ha registrato un miglioramento dei risultati economici del periodo, nonché una situazione di equilibrio finanziario, tale da non rendere necessario il ricorso alle moratorie o a strumenti straordinari di sostegno finanziario messi a disposizione negli ultimi mesi dal legislatore;

- Sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste relative agli strumenti finanziari derivati, le immobilizzazioni finanziarie iscritte a un valore superiore al loro fair value, gli impegni, le garanzie e le passività potenziali, le transazioni con parti correlate;
- Si è riscontrata una sostanziale rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimenti dei doveri tipici del Collegio Sindacale e, a tal riguardo, non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- È stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e, a tal riguardo, non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente nota integrativa;
- In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, Collegio sindacale non ha nulla da osservare, facendo, peraltro, notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 4.570.928 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	57.150.895
Passività	Euro	46.811.080
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	5.768.887
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	4.570.928

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Ricavi da contratti con clienti	Euro	46.976.116
Risultato operativo	Euro	6.304.830
Proventi Finanziari	Euro	91.516
Oneri Finanziari	Euro	(292.372)
Utile (perdite) su cambi netti	Euro	(27.115)
Rettifiche di valore di attività fin.	Euro	38.128
Risultato prima delle imposte	Euro	6.114.986
Imposte	Euro	(1.544.058)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>4.570.928</b>

Per quanto a conoscenza gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 co. 4 c.c.

• **Osservazioni in ordine al Bilancio consolidato**

Il Collegio ha ricevuto il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 in tempo utile per l'emissione della presente relazione, con espressa rinuncia dei termini di cui all'art. 2429 c.c. da parte di Soci, Sindaci e Società di revisione.

La Società è soggetta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, in quanto detentrica di partecipazioni di controllo in altre società acquisite nel corso del 2019. I dati comparativi esposti nel bilancio 2018 si riferiscono al bilancio separato della Labomar spa.

Il Bilancio consolidato è stato redatto in base ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea. Le note esplicative al bilancio sono state integrate con le informazioni aggiuntive richieste dal Codice Civile.

Il Collegio non ha osservazioni da formulare in merito al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

- **Conclusioni**

Per quanto sopra espresso e considerate anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella Relazione di revisione del bilancio, il Collegio, all'unanimità, propone all'Assemblea di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, così come redatto dagli Amministratori.

Treviso, 22 maggio 2020

Il Collegio Sindacale

Tiziano Cenedese – Presidente

Giuseppe Bacchin – Sindaco effettivo

Mirko Pozzobon – Sindaco effettivo



**LIBRO DELLE ASSEMBLEE****LABOMAR S.R.L.**

VIA NAZARIO SAURO N. 35/I – 31036 ISTRANA (TV)

Codice Fiscale e Partita Iva: 03412720264

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 25 MAGGIO 2020**

L'anno 2020, il giorno 25 del mese di maggio, presso gli uffici della sede produttiva di Via Filzi 55A ad Istrana (TV), alle ore 11.00, si è riunita in seconda convocazione, essendo andata deserta l'Assemblea convocata per il giorno 18/05/2020 alle ore 11,00 presso la stessa sede, l'Assemblea ordinaria dei Soci di Labomar Spa, per discutere e deliberare sul seguente

**Ordine del giorno**

- 1) Bilancio separato e Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione di gruppo, relazione del Collegio Sindacale e relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Varie ed eventuali.

Risultano essere presenti presso la sede della riunione il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dr. Walter Bertin, il Vice Presidente, sig.ra Sabrina Gasparato, e il consigliere di amministrazione Dr. Claudio De Nadai, mentre risultano collegati in video conferenza i componenti del Collegio Sindacale, il Presidente dr. Tiziano Cenedese e i sindaci effettivi dr. Giuseppe Bacchin e dr. Mirko Pozzobon.

Risultano inoltre presenti il socio Lbm Holding Srl, portatore del 97,5% del capitale sociale, rappresentato dal dr. Walter Bertin, legale rappresentante della società, ed il socio dr. Walter Bertin, portatore del 2,5% del capitale sociale. Assume la presidenza il dr. Walter Bertin, il quale, con il consenso dell'Assemblea, invita a fungere da segretario la sig.ra Gasparatao Sabrina, che accetta.

LIBRO DELLE ASSEMBLEE

LABOMAR S.R.L.

VIA NAZARIO SAURO N. 35/I – 31036 ISTRANA (TV)

Codice Fiscale e Partita Iva: 03412720264

Il Presidente, atteso quanto previsto dallo statuto sociale e dal recente d.l.

18/2020, constatata la regolare convocazione, constatato che sono presenti l'intero Organo Amministrativo, l'intero Organo di Controllo, e che è rappresentata la totalità del Capitale Sociale, dichiara regolarmente e validamente costituita l'Assemblea dei Soci per deliberare sui punti all'ordine del giorno.

Passando alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, il Presidente dà lettura del Bilancio separato chiuso al 31 dicembre 2019, della Relazione degli Amministratori sulla Gestione di gruppo e della Relazione della Società di Revisione. A seguire il Presidente del Collegio Sindacale dà lettura della Relazione del Collegio Sindacale.

Dopo ampia discussione su quanto presentato e valutata la validità di quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea all'unanimità

**Delibera**

- di approvare il predetto Bilancio separato chiuso al 31/12/2019;
- a destinare l'utile realizzato nel complessivo importo di Euro 4.570.928:
  - a riserva indisponibile per utili da valutazione con il metodo del patrimonio netto per Euro 494.384;
  - a "Utili portati a nuovo" per i restanti Euro 4.076.544.

Riprende la parola il Presidente per precisare che il fascicolo di bilancio verrà depositato nei termini di legge presso il Registro Imprese di Treviso e Belluno.

Il Presidente continua illustrando ai presenti i contenuti essenziali del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2019 del gruppo, nonché delle relazioni che lo corredano. Anche per questo fascicolo il Presidente precisa che il deposito

LIBRO DELLE ASSEMBLEE

LABOMAR S.R.L.

VIA NAZARIO SAURO N. 35/I – 31036 ISTRANA (TV)

Codice Fiscale e Partita Iva: 03412720264

presso il Registro delle imprese di Treviso e Belluno avverrà entro i termini di legge.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia l'Assemblea e scioglie la seduta alle ore 12,15, previa stesura, lettura ed approvazione del presente verbale.

*Il Presidente**(Walter Bertin)**Il Segretario**(Sabrina Gasparato)*