

**BIOVALLEY INVESTMENTS PARTNER S.R.L.**

Sede legale in VIA FLAVIA 23/1 - 34148 TRIESTE (TS)

Capitale sociale Euro 7.681.111,20 i.v.

**Bilancio al 31/12/2019**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>	230.754	7.552
<i>II. Materiali</i>	6.510	509
<i>III. Finanziarie</i>	5.549.874	1.716.154
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>5.787.138</b>	<b>1.724.215</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I. Rimanenze</i>	497.207	
<i>II. Crediti</i>		
- entro 12 mesi	428.132	57.195
- imposte anticipate	11.265	11.265
	439.397	68.460
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>		1.000.000
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	711.794	19.834
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>1.648.398</b>	<b>1.088.294</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>5.730</b>	<b>1.842</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>7.441.266</b>	<b>2.814.351</b>

<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I. Capitale</i>	6.590.400	2.910.868
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	11.761	11.761
<i>VI. Altre riserve</i>		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	<u>1</u>	<u>(1)</u>
	1	(1)
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	(148.387)	(33.413)
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>	(188.927)	(114.974)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>6.264.848</b>	<b>2.774.241</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>5.864</b>	
<b>D) Debiti</b>		
- entro 12 mesi	<u>1.158.213</u>	<u>40.057</u>
	<b>1.158.213</b>	<b>40.057</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>12.341</b>	<b>53</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>7.441.266</b>	<b>2.814.351</b>

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	689.505	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	240.455	
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio:		
a) vari	25.326	
	25.326	
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>955.286</b>	
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	793.952	724
7) Per servizi	475.207	120.870
8) Per godimento di beni di terzi	16.778	
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	231.219	
b) Oneri sociali	77.476	
c) Trattamento di fine rapporto	8.967	
	317.662	
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	26.887	2.418
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	792	57
	27.679	2.475
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(422.607)	
14) Oneri diversi di gestione	11.174	2.072
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>1.219.845</b>	<b>126.141</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>(264.559)</b>	<b>(126.141)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate	102.000	
	102.000	
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate	1.229	
- da imprese collegate	20	
- da controllanti	18.565	4.636
- altri	17.544	6.588
	37.358	11.224
d) proventi diversi dai precedenti:		
- altri	63	6
	63	6
	37.421	11.230
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	63.782	63
	63.782	63
17-bis) utili e perdite su cambi		(7)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>75.632</b>	<b>11.167</b>

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie****Totale rettifiche di valore di attività finanziarie**

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b>	<b>(188.927)</b>	<b>(114.974)</b>
--	------------------	------------------

<i>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	_____	_____
---	-------	-------

<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(188.927)</b>	<b>(114.974)</b>
---	------------------	------------------

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

### Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita netta d'esercizio pari ad Euro 188.927.

Si segnala che la Società è stata iscritta nell'apposita sezione speciale del Registro delle Imprese dedicata alle PMI Innovative.

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

Si segnala che, in data 31/01/2020, si è conclusa la prima fase dell'aumento di capitale lanciato a fine 2019 attraverso la campagna di equity crowdfunding promossa da CrowdFundMe, il cui obiettivo minimo era la raccolta di Euro 500 mila.

Alla fine della campagna sono stati complessivamente raccolti Euro 1.655.000, che hanno comportato un aumento del capitale sociale per nominali Euro 1.090.711,20: pertanto, alla data odierna, il capitale sottoscritto e versato ammonta ad Euro 7.681.111,20, a fronte di un capitale deliberato pari ad Euro 8.178.422,78.

Tale aumento è stato perfezionato attraverso la sottoscrizione di quote che attribuiscono il diritto di voto (c.d. categoria A) e quote che non attribuiscono il diritto di voto (c.d. categoria B) come di seguito specificato:

- una quota di categoria A pari a nominali Euro 164.760,00;
- 42 quote di categoria B di nominali Euro 13.180,80, complessivamente pari a nominali Euro 553.593,60;
- 1 quota di categoria B di nominali Euro 16.476,00;
- 4 quote di categoria B di nominali Euro 19.771,20, complessivamente pari a nominali Euro 79.084,80;
- 2 quote di categoria B di nominali Euro 32.952,00, complessivamente pari a nominali Euro 65.904,00;
- 1 quota di categoria B di nominali Euro 210.892,80.

Si evidenzia inoltre che, nel corso dei primi mesi del 2020, si è diffusa, prima in Cina e poi anche in Italia ed in altri Paesi, una epidemia denominata "Covid-19". Alla data di predisposizione del presente progetto di bilancio si riscontrano i primi risvolti negativi sull'economia italiana e mondiale. Le informazioni a disposizione, tuttavia, seppur in un quadro di forte incertezza, conducono a ritenere gestibile il predetto rischio all'interno dei piani aziendali, che ha già adottato le modalità di lavoro a distanza comunemente denominate "smart working" ed utilizzerà, laddove necessario, gli strumenti di elasticità nell'utilizzo del personale consentiti dalla normativa vigente, oltre a quelli che lo Stato metterà verosimilmente ed auspicabilmente a disposizione delle imprese per il superamento dell'emergenza anche sotto il profilo finanziario. Ciò, anche in considerazione del fatto che il mercato a cui si rivolge tradizionalmente la Società (mercato sanitario) non appare verosimile possa subire dei contraccolpi eccessivamente negativi e duraturi dall'emergenza sanitaria e tali da rallentare sensibilmente l'attività, ed infatti allo stato attuale non risultano segnali in tal senso. Si ritiene pertanto che l'emergenza sanitaria non sia tale – stante il settore in cui opera la società – da mettere a repentaglio, in base ai dati ad oggi noti, la continuità aziendale.

### Criteri di formazione

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435-bis, 1° comma, del Codice Civile.

A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) del Codice Civile non esistono azioni o quote di società controllanti possedute dalla Società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che non sono state acquistate e/o alienate dalla Società, nel corso dell'esercizio, azioni o quote di società controllanti, nemmeno per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

### Criteri di valutazione applicati

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2019 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della

comparabilità dei bilanci della Società nei vari esercizi.

### **Deroghe**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile.

La Società si è avvalsa della facoltà di valutare i crediti, i debiti e i titoli senza applicare il criterio di valutazione del costo ammortizzato e l'attualizzazione, così come previsto dai relativi principi contabili nazionali di riferimento OIC. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto, computando anche i costi accessori, e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

I costi di impianto e di ampliamento, relativi alle spese di costituzione della Società ed aumento di capitale, nonché i costi sostenuti per l'avvio della c.d. "Divisione Pharma", sono stati iscritti nell'attivo, ed ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 anni.

Per quanto attiene ai brevetti l'ammortamento si conclude in 5 anni.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto, computando anche i costi accessori, e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a Conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- mobili ed arredi: 10%;
- macchine elettroniche d'ufficio: 20%;
- telefoni cellulari: 20%.

#### *Finanziarie*

Sono costituite da partecipazioni in imprese controllate, collegate ed in altre imprese, iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione, o alla frazione di patrimonio corrispondente se risulta durevolmente di valore inferiore, e da crediti, essenzialmente verso società del gruppo, valutati al presumibile valore di realizzo.

Tra i crediti immobilizzati sono iscritti al valore nominale anche i depositi cauzionali.

### **Crediti**

La rilevazione iniziale del credito è effettuata al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 6 del Codice Civile, si precisa che non vi sono crediti con esigibilità superiore ai cinque anni.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 6 del Codice Civile, si precisa che non vi sono debiti con esigibilità superiore ai cinque anni.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

### **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze di merci sono rilevate al costo specifico di acquisto.

### **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite attive o passive relative a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

### Costi e ricavi

I componenti positivi e negativi sono stati imputati a Conto economico nel rispetto dei principi di prudenza e competenza previsti dal Codice Civile e dai principi contabili.

### Dati sull'occupazione

Il numero medio di dipendenti è pari a 4,2 unità.

### Nota integrativa, attivo

#### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
230.754	7.552	223.202

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	12.090							12.090
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.538							4.538
Svalutazioni								
Valore di bilancio	7.552							7.552
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	247.089		3.000					250.089
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)								

Rivalutazioni effettuate nell'esercizio							
Ammortamento dell'esercizio	26.287		600				26.887
Svalutazioni effettuate nell'esercizio							
Altre variazioni							
Totale variazioni	220.802		2.400				223.202
<b>Valore di fine esercizio</b>							
Costo	259.179		3.000				262.179
Rivalutazioni							
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	30.825		600				31.425
Svalutazioni							
Valore di bilancio	228.354		2.400				230.754

I "Costi di impianto e ampliamento" sono costituiti da spese di costituzione e aumento di capitale per Euro 9.112, ammortizzati per Euro 5.466, da spese di ampliamento per Euro 9.611, ammortizzate per Euro 2.816, nonché dai costi pre-operativi, sostenuti nell'esercizio, per l'avvio della c.d. "Divisione Pharma" per Euro 240.455, ammortizzati per Euro 22.542. Tale divisione è nata con l'obiettivo di creare un ramo per la commercializzazione di prodotti farmaceutici innovativi, con particolare attenzione ai prodotti orfani e per malattie rare o altamente specialistiche. Nel pieno rispetto di quanto previsto dal principio contabile OIC n. 24, sono stati capitalizzati solo i costi, separatamente identificati e misurati attendibilmente, aventi utilità pluriennale e correlabili ai futuri ricavi attesi. In particolare, si osserva che i costi sostenuti per la costituzione della rete commerciale e per l'ottenimento delle autorizzazioni necessarie trovano correlazione logica nelle aspettative di vendita dei farmaci che a tale rete sono affidati. L'ammortamento di tali costi decorre dal momento in cui i costi sono sostenuti e iniziano a produrre benefici economici. Si segnala che i costi capitalizzati sono direttamente funzionali allo start-up della Divisione e non semplicemente conseguenti all'attivazione della Divisione stessa.

#### Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
6.510	509	6.001

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo				566		566
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)				57		57
Svalutazioni						
Valore di bilancio				509		509
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni				6.793		6.793
Riclassifiche (del valore di bilancio)						
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)						
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio				792		792
Svalutazioni						



effettuate nell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni				6.001		6.001
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo				7.359		7.359
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)				849	7.359	849
Svalutazioni						
Valore di bilancio				6.510		6.510

Il saldo alla fine dell'esercizio delle "Altre immobilizzazioni materiali", è principalmente composto da mobili ed arredi per Euro 1.912, ammortizzati per Euro 191, macchine elettroniche d'ufficio per Euro 4.181, ammortizzate per Euro 531, nonché da telefoni cellulari per Euro 1.265, ammortizzati per Euro 126.

### Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
5.549.874	1.716.154	3.833.720

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo					1.004.931	1.004.931		
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio					1.004.931	1.004.931		
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	2.430.150	712.942			7.500	3.150.592		
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)					250.000	250.000		
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni	2.430.150	712.942			(242.500)	2.900.592		
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	2.430.150	712.942			762.431	3.905.523		
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio	2.430.150	712.942			762.431	3.905.523		

### Partecipazioni

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquisito il controllo di Serichim S.r.l., con sede all'interno del Parco Industriale di Torviscosa (UD) ed operante quale Contract Research Organization (CRO) focalizzata nello sviluppo di metodi di sintesi chimiche e processi per la produzione di intermedi di chimica fine e API. La acquisizione del controllo è stata perfezionata attraverso l'acquisto di quote e la sottoscrizione, da parte di Biovalley Investments Partner S.r.l., di un aumento di capitale interamente liberato in denaro.

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquisito il controllo di Logic S.r.l., con sede a Trieste, attiva nella fornitura di parti di ricambio, di consumabili e di accessori dedicati alle apparecchiature biomediche. La acquisizione del controllo è stata perfezionata attraverso l'acquisto di quote nonché attraverso il conferimento di quote di Logic stessa in favore di Biovalley Investments Partner S.r.l. e per un valore complessivo pari ad Euro 1.435.000, in sede di sottoscrizione dell'aumento di capitale in natura deliberato dalla Assemblea dei Soci in data 15/04/2019.

Si segnala che, nel mese di dicembre u.s., la partecipazione in Trieste Convention Center S.r.l., è stata conferita per un valore di Euro 250 mila a "Trieste Valley S.r.l.", società costituita da Biovalley Investments Partner S.r.l. nel corso dell'esercizio con la denominazione "Dream 1 S.r.l." ed un capitale sociale pari ad Euro 10 mila: per effetto del conferimento in natura della partecipazione in Trieste Convention Center S.r.l., la controllata Trieste Valley S.r.l. ha aumentato il proprio capitale ad Euro 260 mila.

Nel corso dell'esercizio è stata inoltre acquisita la partecipazione in Transactiva S.r.l., con sede a Udine, impresa biotecnologica che svolge attività di ricerca e sviluppo nel campo del plant molecular farming con un focus sulle malattie rare, la cui partecipazione è stata iscritta tra le partecipazioni in imprese collegate.

La partecipazione di collegamento in O3 Enterprise S.r.l. con sede a Trieste, attiva nello sviluppo di soluzioni innovative e open per la sanità (in particolare per quanto riguarda la gestione / distribuzione / visualizzazione di immagini biomediche), è stata acquistata nel corso dell'esercizio dalla controllante Biovalley Investments S.p.A. per un prezzo rappresentativo del valore economico effettivo della partecipazione ed a normali condizioni di mercato.

Le altre partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie non hanno subito variazioni nel corso dell'esercizio.

#### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio			354.636		356.588	711.223
Variazioni nell'esercizio	121.229	20.020	369.226		422.653	933.128
Valore di fine esercizio	121.229	20.020	723.862		779.241	1.644.351
Quota scadente entro l'esercizio		20.020	523.862		724.226	1.268.108
Quota scadente oltre l'esercizio	121.229		200.000		55.014	376.243
Di cui di durata residua superiore a 5 anni						

I crediti immobilizzati si riferiscono in massima parte a finanziamenti fruttiferi (tasso annuo 3%) erogati in favore delle società del gruppo.

A tal proposito:

- i "Crediti immobilizzati verso imprese controllate" sono composti dal credito nei confronti di Serichim S.r.l. per Euro 120.000 e relativi interessi per Euro 1.229;
- i "Crediti immobilizzati verso imprese collegate" sono composti dal credito verso Transactiva S.r.l. per Euro 20.000 e relativi interessi per Euro 20;
- i "Crediti immobilizzati verso imprese controllanti" sono composti dal credito finanziario verso Biovalley Investments S.p.A. per Euro 700.000 (di cui Euro 200.000 esigibili oltre l'esercizio) e relativi interessi per Euro 23.862;
- i "Crediti immobilizzati verso altri" sono in massima parte composti da:
  - o credito verso Simulware S.r.l. per Euro 200.000 e relativi interessi per Euro 3.222;
  - o credito verso Servernet S.r.l. per Euro 200.000 e relativi interessi per Euro 7.886;
  - o credito verso A.P.E. Research S.r.l. per Euro 300.000 e relativi interessi per Euro 13.118;
  - o credito verso G&Life S.r.l. per Euro 50.000 e relativi interessi per Euro 90 (sia il credito che i relativi interessi sono esigibili oltre l'esercizio).

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Sede	Codice fiscale	Capitale	Utile (Perdita) ultimo	Patrimonio netto	Quota posseduta in	Valore a bilancio
---------------	------	----------------	----------	------------------------	------------------	--------------------	-------------------

				esercizio		%	
Trieste Valley S.r.l. unipersonale	Trieste	01332810322	260.000	(1.910)	258.090	100,00	260.000
Logic S.r.l.	Trieste	00977960327	111.509	240.319	2.291.389	50,99	1.810.469
Serichim S.r.l.	Udine	02390250302	140.000	(198.217)	272.354	51,00	359.682
Totale							2.430.150

N.B.: i dati indicati in tabella sono quelli risultanti al 31/12/2019.

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Denominazione	Sede	Codice fiscale	Capitale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Transactiva S.r.l.	Udine	01011780325	228.000	71.134	952.199	42,98	99.146
O3 Enterprise S.r.l.	Trieste	01137150320	140.000	103.830	764.864	20,35	613.796
Totale							712.942

N.B.: i dati indicati in tabella sono quelli risultanti al 31/12/2018.

### Attivo circolante

#### Rimanenze

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
497.207		497.207

Nel corso dell'esercizio la Società ha iniziato, attraverso la propria Divisione Pharma, la commercializzazione di alcuni farmaci. Le rimanenze finali di detti farmaci sono valutate al costo specifico di acquisto.

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
439.397	68.460	370.937

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante		347.714	347.714	347.714		
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante		8.256	8.256	8.256		
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	24.158	15.310	39.468	39.468		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	11.265		11.265	11.265		
Crediti verso	33.036	(343)	32.693	32.693		

altri iscritti nell'attivo circolante						
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	68.460	370.937	439.397	439.397		

Il saldo dei "Crediti verso clienti" è interamente rappresentato da crediti esigibili nei confronti di soggetti italiani. I "Crediti verso controllate", pari ad Euro 8.256, hanno natura commerciale.

La voce "Crediti tributari" è principalmente composta dal credito annuale IVA per Euro 39.437.

Per il commento al Credito per imposte anticipate si rimanda a quanto evidenziato all'apposita voce del Conto economico.

### Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
711.794	19.834	691.960

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	19.824	691.949	711.773
Assegni			
Denaro e altri valori in cassa	9	12	21
Totale disponibilità liquide	19.834	691.960	711.794

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide alla data di chiusura dell'esercizio.

### Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
5.730	1.842	3.888

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
6.264.848	2.774.241	3.490.607

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	2.910.868			3.679.532				6.590.400
Riserva da soprapprezzo delle azioni	11.761							11.761
Varie altre riserve	(1)			2				1
Totale altre riserve	(1)			2				1

Utili (perdite) portati a nuovo	(33.413)			(114.974)				(148.387)
Utile (perdita) dell'esercizio	(114.974)			(188.927)	(114.974)		(188.927)	(188.927)
Totale patrimonio netto	2.774.241			3.375.633	(114.974)		(188.927)	6.264.848

Il capitale sociale, che al 31/12/2018 ammontava ad Euro 2.910.868, è stato incrementato nel corso dell'esercizio di Euro 3.679.532, attraverso la sottoscrizione di quote che attribuiscono il diritto di voto (categoria A): pertanto, al 31/12/2019, il capitale sociale ammonta ad Euro 6.590.400 e risulta interamente versato. Nel dettaglio:

- al 31/01/2019 si è concluso l'aumento di capitale in corso al 31/12/2018, con la sottoscrizione ed il conseguente versamento di quote per un importo complessivo di nominali Euro 1.859.532, ciò comportando l'aumento del capitale da Euro 2.910.868 ad Euro 4.750.400,
- successivamente è stato perfezionato l'aumento a pagamento, alla pari, del capitale da Euro 4.750.400 a Euro 6.185.400, deliberato dalla Assemblea dei Soci in data 15/04/2019 e liberato in natura mediante il conferimento di partecipazioni in Logic S.r.l. corrispondenti complessivamente al 41% del capitale sociale della predetta società;
- successivamente è stato perfezionato l'aumento a pagamento, alla pari, del capitale da Euro 6.185.400 a Euro 6.590.400, deliberato dalla Assemblea dei Soci in data 07/08/2019 ed interamente liberato in denaro dal socio Biovalley Investments S.p.A..

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	6.590.400					
Riserva da soprapprezzo delle azioni	11.761		A,B,C	11.761		
<b>Altre riserve</b>						
Varie altre riserve	1					
Totale altre riserve	1					
Utili portati a nuovo	(148.387)		A,B,C			
Totale	6.453.775			11.761		
Quota non distribuibile				11.761		
Residua quota distribuibile						

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

La quota non distribuibile, pari ad Euro 11.761, si riferisce alla parte delle riserve che non possono essere distribuite ai sensi dell'art. 2431 del Codice Civile, ovvero sino a che la riserva legale non abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 del Codice Civile.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
5.864		5.864

	Trattamento di fine rapporto di lavoro
--	--

	subordinato
Valore di inizio esercizio	
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	6.891
Utilizzo nell'esercizio	1.027
Altre variazioni	
Totale variazioni	5.864
Valore di fine esercizio	5.864

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31/12/2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

## Debiti

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
1.158.213	40.057	1.118.156

### Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	8.837	82.951	91.788	91.788		
Debiti verso fornitori	10.982	635.635	646.617	646.617		
Debiti verso controllanti		11.944	11.944	11.944		
Debiti tributari	162	19.963	20.125	20.125		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		19.854	19.854	19.854		
Altri debiti	20.075	347.811	367.886	367.886		
<b>Totale debiti</b>	<b>40.057</b>	<b>1.118.156</b>	<b>1.158.213</b>	<b>1.158.214</b>		

Il saldo dei "Debiti verso banche" è interamente composto dai conti accesi presso Unicredit S.p.A. per anticipazioni garantite, pari ad Euro 91.788.

Il saldo dei "Debiti verso fornitori" è rappresentato da debiti nei confronti di soggetti italiani.

La voce "Debiti verso imprese controllanti" è costituita dal debito commerciale verso Biovalley Investments S.p.A. per Euro 11.944.

I "Debiti tributari" sono composti principalmente da ritenute da lavoro dipendente pari ad Euro 11.961 e da ritenute per lavoro autonomo per Euro 2.350.

Fra i "Debiti verso altri", le somme più significative sono composte da debiti verso il personale per retribuzioni, ferie e permessi per Euro 49.396, nonché dal debito verso sottoscrittori per crowdfunding per Euro 300.000.

## Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
12.341	53	12.288

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

## Impegni, garanzie e passività potenziali

I patronage fideiussori in essere alla data del 31/12/2019 sono qui di seguito riepilogati:

Lettere di patronage prestate dalla Società:

- Euro 500.000 - garanzia rilasciata a favore del Credito Cooperativo – Cassa Rurale ed Artigiana del FVG, nell'interesse della controllata Serichim S.r.l., a fronte di un mutuo chirografario concesso a quest'ultima;
- Euro 500.000 - garanzia rilasciata a favore di Intesa Sanpaolo S.p.A., nell'interesse della controllata Serichim S.r.l., a fronte di un finanziamento a medio lungo termine concesso a quest'ultima.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
955.286		955.286

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	689.505		689.505
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	240.455		240.455
Altri ricavi e proventi	25.326		25.326
<b>Totale</b>	<b>955.286</b>		<b>955.286</b>

I ricavi derivano dalle vendite dei farmaci (Divisione Pharma) per Euro 610.486 e dalla prestazione di servizi di assistenza amministrativa resi in favore di alcune imprese partecipate per Euro 79.019. Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono correlati ai costi sostenuti per l'avvio della c.d. "Divisione Pharma", che sono alla base del significativo incremento dei costi della produzione riepilogati di seguito.

### Costi della produzione

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
1.219.845	126.141	1.093.704

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	793.952	724	793.228
Servizi	475.207	120.870	354.337
Godimento di beni di terzi	16.778		16.778
Salari e stipendi	231.219		231.219
Oneri sociali	77.476		77.476
Trattamento di fine rapporto	8.967		8.967
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale			
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	26.887	2.418	24.469
Ammortamento immobilizzazioni materiali	792	57	735
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante			
Variazione rimanenze materie prime	(422.607)		(422.607)
Accantonamento per rischi			
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	11.174	2.072	9.102
<b>Totale</b>	<b>1.219.845</b>	<b>126.141</b>	<b>1.093.704</b>

### Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazioni
75.632	11.167	64.465

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Da partecipazione	102.000		102.000
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	37.358	11.224	26.134
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	63	6	57
(Interessi e altri oneri finanziari)	(63.782)	(63)	(63.719)
Utili (perdite) su cambi	(7)		(7)

<b>Totale</b>	<b>75.632</b>	<b>11.167</b>	<b>64.465</b>
---------------	---------------	---------------	---------------

Tra gli oneri finanziari è stata iscritta la perdita di Euro 58.359 realizzata a seguito del disinvestimento del capitale investito nel precedente esercizio in polizze assicurative aventi contenuto finanziario.

Si segnala inoltre la contabilizzazione tra i proventi finanziari dei dividendi deliberati dalla controllata Logic S.r.l., pari ad Euro 102.000.

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

Non vi sono imposte di competenza dell'esercizio.

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14 del Codice civile, si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

#### **Fiscalità anticipata**

Le imposte anticipate derivano principalmente da perdite fiscali conseguite nei primi esercizi in quanto esisteva ed esiste la ragionevole certezza della loro futura recuperabilità.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

#### **Prospetto di calcolo delle imposte anticipate**

Descrizione natura	Quota annua	N. esercizi	Imponibile	Aliquota	Imposte anticipate	di cui IRES	di cui IRAP
Perdita fiscale 2016	3.113	1	3.113	24%	747	747	-
Perdita fiscale 2017	43.824	1	43.824	24%	10.518	10.518	-
Totale crediti per imposte anticipate al 31/12/2018					11.265	11.265	-
Totale crediti per imposte anticipate al 31/12/2019					11.265	11.265	-
Differenza imputata al Conto economico (se positivo trattasi di minor costo):					-	-	-

### **Nota integrativa, altre informazioni**

#### **Informazioni relative ai compensi spettanti agli Amministratori**

Ai sensi di legge si evidenzia che i compensi spettanti agli Amministratori ammontano ad Euro 90.000.

#### **Informazioni relative ai compensi spettanti al Revisore legale**

Ai sensi di legge si evidenzia che i compensi di competenza dell'esercizio per la attività di revisione legale continuativa svolta dal Revisore legale ammontano ad Euro 2.787 mentre Euro 3.950 sono stati riconosciuti a titolo di corrispettivo per altri servizi professionali diversi dalla revisione legale dei conti annuali aventi ad oggetto la revisione volontaria del bilancio dell'esercizio precedente.

#### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla Società sono state concluse a condizioni normali di mercato.

#### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

La Società non ha in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

La Società non ha strumenti finanziari derivati.

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



Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, si segnala che la Società non ha ricevuto nel corso dell'esercizio sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere.

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

Signori Soci,

invitandovi all'approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2019, Vi proponiamo di portare a nuovo la perdita netta d'esercizio, pari ad Euro 188.927,09.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Ing. Diego Bravar