

Relazioni e Bilancio al 31.12.2019



Friulchem spa

Friulchem S.p.A.

Bilancio 2019

Eventi di rilievo dell'esercizio 2019	p.	2
Organi Sociali	p.	4
Relazione degli amministratori sulla gestione	p.	5
Bilancio 2019	p.	18
Relazione della società di revisione indipendente	p.	49
Relazione del Collegio Sindacale	p.	53

Eventi di rilievo dell'esercizio 2019

Friulchem nel 2018 aveva avviato le attività finalizzate al progetto di Ammissione delle Azioni e dei warrant della Società alla negoziazione sul mercato borsistico AIM Italia. Tale processo è proseguito nel corso di tutto il primo semestre 2019 e si è concluso positivamente il 25 luglio 2019 con la definitiva quotazione sul mercato AIM Italia.

In tale data si è conclusa positivamente l'offerta in aumento di capitale riservata ad investitori istituzionali, italiani ed esteri, professionali e retail, per una raccolta complessiva di Euro 4.499.550,00 ("Raccolta").

In particolare, sono state emesse complessive n. 2.499.750 nuove azioni ordinarie riservate al mercato al prezzo di collocamento pari a Euro 1,8 per azione.

L'operazione di aumento di capitale ha previsto, inoltre, l'assegnazione gratuita di n. 1 warrant per ogni n. 1 azione di nuova emissione sottoscritta in fase di IPO (Initial Public Offering); in dettaglio, sono stati emessi gratuitamente n. 2.499.750 warrant, che danno diritto a sottoscrivere massime n. 249.975 azioni di compendio nel rapporto di esercizio n. 10 warrant ogni n.1 azione di compendio nelle tre finestre di esercizio previste nelle seguenti date:

(i) 2 novembre 2020-30 novembre 2020; (ii) 1 novembre 2021-30 novembre 2021; (iii) 1 novembre 2022-30 novembre 2022.

In data 22 luglio 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di allocare Euro 500.000,00 a capitale sociale e la differenza rispetto alla Raccolta di Euro 3.999.550,00 a riserva sovrapprezzo azioni.

A seguito di tale operazione, il Patrimonio Netto della Società risulta complessivamente pari a circa Euro 10.723.786 e così composto:

- ✓ Capitale sociale Euro 6.000.000,00;
- ✓ Riserva legale Euro 49.593,35
- ✓ Utili dell'esercizio 63.027 Euro
- ✓ Riserva sovrapprezzo azioni Euro 3.999.550,00
- ✓ Riserva avanzo di fusione Euro 237.811
- ✓ Riserva straordinaria Euro 373.809

La tabella seguente illustra la compagine azionaria della Società alla data di inizio delle Negoziazioni:

Azionista	N. azioni	%
Evultis	3.100.000	38,8%
Friulia	1.900.000	23,8%
Fiduciaria Bernasconi	500.000	6,3%
Mercato	2.499.750	31,2%
Totale	7.999.750	100%

Titoli Friulchem S.p.A.

Gli identificativi di mercato delle azioni ordinarie e dei warrant di Friulchem SpA sono:

- ✓ Codice Alfanumerico: FCM (azioni ordinarie) e WFCM22 (warrant)
- ✓ Codice Borsa ISIN: IT0005378457 (azioni ordinarie) e IT0005378366 (warrant)

La società ha provveduto, inoltre, a conferire l'incarico di Specialist e di Nomad ad Integrae SIM S.p.A.

Organi sociali

Composizione Capitale Sociale:

Azionista	N. azioni	%
Evultis SA	3.100.000	38,8%
Finanziaria Regionale Friulia S.p.A.	1.900.000	23,8%
Fiduciaria Bernasconi SA	500.000	6,3%
Mercato	<u>2.499.750</u>	<u>31,2%</u>
	7.999.750	100%

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Mazzola	Presidente
Disma Giovanni Mazzola	Amministratore Delegato
Primo Cinausero	Consigliere
Franco Biasutti	Consigliere
Biagio Giuliano	Consigliere
Carlo Marelli	Consigliere
Ariel Davide Segre	Consigliere Indipendente

Collegio Sindacale

Marco Mazzi	Presidente
Cristina Pillolo	Effettivo
Andrea Foschia	Effettivo

Società di Revisione

BDO Italia S.p.A.

Nomad

Integrae Sim S.p.A.

Ragione sociale, Sede Legale e Sede Amministrativa

Sede legale

Via San Marco, 23
33099 Vivaro (PN)

Sede Amministrativa

Via Carlo Ravizza, 40
20149 Milano (MI)

Friulchem S.p.A.

Codice Fiscale e Partita Iva 01307000933

Iscritta al Registro delle Imprese di Pordenone al nr. PN56356

Capitale sociale euro 6.000.000, interamente versato

Relazione degli amministratori sulla gestione

1. PREMESSA

Friulchem S.p.A. ("Friulchem" o la "Società") è una società quotata dal 25 Luglio 2019 all'AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia").

Il Bilancio 2019 è redatto secondo quanto disciplinato dal Codice Civile, nonché secondo i Principi Contabili Italiani formulati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Gli amministratori ritengono che, sulla base della performance economica e dalla solida situazione patrimoniale e finanziaria, la Società abbia la capacità di continuare la propria operatività nel prossimo futuro e hanno redatto il Progetto di Bilancio 2019 sulla base dei presupposti di continuità aziendale.

2. FRIULCHEM S.p.A.

Friulchem, PMI Innovativa, è uno dei principali operatori italiani attivi a livello internazionale nella ricerca e sviluppo e nella produzione conto terzi (CDMO) di semilavorati antibiotici per il settore farmaceutico veterinario e nello sviluppo di Dossier per farmaci equivalenti. Costituita nel 1996 a Vivaro dalla famiglia Mazzola, la Società si contraddistingue per essere una delle poche CDMO in Europa focalizzata nel trattamento delle penicilline e caratterizzata da una forte attività di ricerca e sviluppo, con laboratori certificati UE. Tale orientamento le ha permesso di acquisire nel tempo un importante know-how e notevoli capacità di offrire un servizio completo alla clientela, distintivo rispetto agli altri operatori di mercato, diventando negli anni partner consolidato delle primarie società multinazionali che operano nel settore.

IL MODELLO DI BUSINESS

Il modello di business di Friulchem è costituito da due distinte Business Unit:

- **Veterinaria:** dedicata prevalentemente alla lavorazione di Principi Attivi ("API") per la produzione di semilavorati e prodotti finiti (granuli o polveri) o di integratori alimentari;
- **Umana:** dedicata sia alla ricerca e sviluppo di Dossier di farmaci equivalenti e genericabili sia alla fornitura del farmaco generico ai clienti licenziatari;

Le attività poste in essere dalla Business Unit Veterinaria afferiscono principalmente alla lavorazione di API per la produzione di semilavorati (granuli o polveri) attraverso le seguenti tecnologie produttive (le "Tecnologie Produttive"):

- ✓ Granulazione: tecnologia sviluppata internamente che consente la preparazione di granuli adatti alla compressione (granulazione per fusione) ovvero la preparazione di granuli sferici adatti al rivestimento (granulazione bagnata);
- ✓ Atomizzazione: denominata anche spray-drying, è una tecnica sofisticata di trasformazione di un prodotto liquido in polvere; indicata per la produzione continua di solidi asciutti o in polvere, granuli o agglomeri con un'alimentazione liquida (come soluzioni, emulsioni e sospensioni);
- ✓ Micronizzazione: attività di macinazione del prodotto che consente la frantumazione raggiungendo classi di "particle size" anche molto piccole (< 10 micron) con un alto rendimento. Questa tecnologia, utilizzando unicamente azoto, permette il trattamento di materiali sensibili riducendo al minimo l'influenza del calore, dell'umidità e dell'attrito durante la macinazione;
- ✓ Miscelazione: è una tecnica di preparazione della formulazione, che consiste nel mescolamento di API con eccipienti per la realizzazione del prodotto finito.

La Business Unit Umana è dedicata ad attività di ricerca e sviluppo finalizzata alla predisposizione di Dossier di farmaci equivalenti e *genericabili*, la cui formulazione presenta un elevato grado di complessità realizzativa e produttiva; in tale area la Società ha maturato una consolidata esperienza nello sviluppo galenico di forme iniettabili e soluzioni sterili (come il collirio). L'attività produttiva è interamente esternalizzata verso player con certificazioni e tecnologie produttive adeguate, mentre il Dossier, frutto della ricerca e sviluppo della Società è di proprietà di quest'ultimo.

All'interno della Business Unit Umana è compresa anche l'attività di ricerca e sviluppo della Società, che può essere svolta sia nella forma di servizio diretto ad uno specifico cliente (progetto per il cliente), sia come attività interna finalizzata alla realizzazione di nuove formulazioni (progetto in house). In particolare:

- Progetto per il cliente: in tale ipotesi, la Società condivide con il cliente le attività di ricerca da svolgere che, solitamente, includono l'assistenza per il deposito del Dossier alle autorità competenti. Alla conclusione del progetto il cliente è il proprietario della formulazione/Dossier depositato;
- Progetto in house: prevede una prima fase di studio e ricerca di fattibilità del progetto conclusa la quale la Società procede nella ricerca di un partner industriale che supporti la fase di test e analisi clinica necessaria al deposito della formulazione presso l'autorità competente. Al termine di tale attività, la formulazione di proprietà di Friulchem può essere data in licenza o ceduta ad operatori industriali.

Di recente Friulchem ha altresì sviluppato la linea K5 a base di pidobenzene finalizzata al trattamento delle macchie della pelle (K5 Cryolaser e K5 lipogel).

3. ATTIVITA' REALIZZATE NEL 2019

Durante tutto l'anno 2019, Friulchem ha continuato il suo percorso di crescita e di sviluppo attraverso l'ottenimento di autorizzazioni ad immettere in nuovi mercati i propri prodotti congiuntamente alla stipula di contratti di licenza e fornitura con partner commerciali in diversi paesi del mondo.

Più dettagliatamente, nel 2019 si sono verificati i seguenti eventi:

- Dopo il periodo di registrazione del brevetto FC Cube e la relativa sperimentazione, Friulchem ha sviluppato una prima fornitura commerciale del prodotto FC-Cube in Francia;
- La Società ha ottenuto nuovi contratti per la distribuzione dei propri prodotti nei Paesi di seguito elencati:
 - ✓ Uzbekistan: tre prodotti generici umani;
 - ✓ Vietnam: un prodotto generico umano antinfiammatorio;
 - ✓ Cina: prodotti Acarbose e Teicolplanina;
 - ✓ Colombia: prodotto Teicolplanina;
 - ✓ Cile: prodotto Teicolplanina;
- Al fine di ampliare l'offerta dei propri prodotti in mercati strategici quali il Brasile, nel mese di maggio 2019, Friulchem ha costituito, insieme alla società brasiliana Beker Produtos Fàrmaco Hospitalares LTDA, una società di diritto brasiliano "HVP – LTDA" (Hig Vet Products) con sede in San Paolo, il cui oggetto sociale comprende la registrazione, la commercializzazione e la distribuzione prevalentemente di prodotti veterinari; Friulchem ha provveduto in data 30 luglio 2019 al versamento del 40% del capitale sociale della HVP-LTDA per euro 20.300.
- La Società, nel mese di giugno, ha ottenuto da parte del ministero giapponese e russo l'autorizzazione alla vendita dei propri prodotti afferenti la Business Unit Veterinaria;
- Nel mese settembre Friulchem costituisce la società Friulchem USA Inc.
- A settembre Friulchem S.p.A. ha rafforzato l'accordo strategico con la società giapponese Kyoritsu Seiyaku, dodicesima realtà veterinaria a livello mondiale per fatturato e leader di mercato nel far east asiatico,
- Friulchem nel mese di ottobre ha ottenuto, dopo un "iter registrativo" di oltre 5 anni, l'autorizzazione per la commercializzazione in Sudafrica di un antibiotico ad ampio spettro d'azione ad uso umano (betalattamico iniettabile appartenente alla classe dei carbapenemi per la cura delle infezioni gravi) e di aver avviato l'accordo con una primaria società farmaceutica multinazionale - leader mondiale nella distribuzione di farmaci generici - per la distribuzione in esclusiva in Sudafrica.
- A settembre Friulchem ha presentato Suppleo, la nuova linea di mangimi complementari per cani e gatti, basata sulla tecnologia italiana FC-CUBE® brevettata da Friulchem. Suppleo si presenta in forma di compresse ad alta appetibilità formulate per preservare le proprietà organolettiche degli ingredienti al 100% naturali. Ogni prodotto della linea Suppleo è frutto di una specifica ricerca e costituisce una fonte concentrata di sostanze nutritive a supporto del buono stato di salute di cani e gatti. Inizialmente Suppleo comprenderà una

linea di prodotti utili al rafforzamento delle difese immunitarie, alla cura del pelo e della pelle, alla gestione delle problematiche articolari e muscolari, al miglioramento delle difficoltà legate alla digestione e alla gestione delle situazioni di stress. In seguito verranno aggiunti prodotti per l'igiene dentale, le vie urinarie, la memoria, la vista e le ossa.

- A dicembre 2019 Friulchem S.p.A. ha ottenuto in Francia, a partire dal mese di novembre 2019, il brevetto per la tecnologia "FC-Balls": una tecnologia innovativa basata su "microsfere" cariche elettricamente e contenenti il principio attivo o il mangime complementare che possono essere spruzzate su tutte le superfici come ad esempio il pelo degli animali o i liquidi (nel caso dell'acquacoltura). È proprio questa carica elettrica che consente alle "microsfere" di aderire sulla superficie dotata di carica opposta, evitandone la dispersione nell'ambiente. Il brevetto sarà prossimamente allargato ad altri Paesi Europei ed Extra Europei.

4. ANDAMENTO ECONOMICO/FINANZIARIO FRIULCHEM SPA

Dati economici gestionali

Di seguito si riportano i principali dati economici gestionali di Friulchem S.p.A. per il bilancio 2019 redatto secondo i principi contabili nazionali.

Friulchem S.p.A.				
CONTO ECONOMICO	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019 vs	Variazione %
(Dati in Euro/000)	Consuntivo	Consuntivo	31.12.2018	
<i>Business Unit Veterinaria</i>	11.659	11.946	287	2,5%
<i>Business Unit Umana</i>	4.436	3.696	(740)	-16,7%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.095	15.642	(453)	-2,8%
Altri ricavi caratteristici	76	62	(14)	-17,8%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav, semilavorati e finiti	565	(350)	(915)	-161,9%
Incrementi di imm. per lavori interni	249	298	49	19,5%
Altri ricavi	117	47	(70)	
VALORE DELLA PRODUZIONE	17.102	15.699	(1.403)	-8,2%
Consumi di materie prime, sussidiarie e var. delle rimanenze materie prime e semilavorati	(10.313)	(8.833)	1.480	-14,4%
Costi per servizi	(2.963)	(3.384)	(421)	14,2%
Costi per godimento beni di terzi	(122)	(114)	8	-6,5%
Costi del personale	(1.556)	(1.696)	(139)	9,0%
Oneri diversi di gestione	(527)	(336)	191	-36,2%
COSTI DELLA PRODUZIONE	15.482	14.363	(1.119)	-7,2%
EBITDA	1.620	1.336	(284)	-17,5%
<i>Margine su VDP (%)</i>	9,5%	8,5%	-1,0%	-10,2%
Ammortamenti immateriali	(479)	(553)	(73)	15,3%
Ammortamenti materiali	(421)	(424)	(2)	0,5%
Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti	(71)	(17)	54	-76,0%
EBIT	648	343	(305)	-47,1%
<i>Margine su VDP (%)</i>	3,8%	2,2%	-1,6%	-42,4%
Proventi finanziari/(oneri finanziari)	(295)	(267)	28	-9,6%
Risultato ante imposte	353	76	(277)	-78,4%
Imposte sul reddito esercizio	(128)	(13)	115	-89,7%
Utile (perdita) d'esercizio	225	63	(162)	-72,0%

(*) L'EBITDA indica il risultato prima della gestione finanziaria e straordinaria, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti e della svalutazione dei crediti. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi di Friulchem S.p.A. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Friulchem S.p.A. potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e/o gruppi e quindi non risultare comparabile. (***) EBIT indica il risultato

prima degli oneri finanziari e delle imposte dell'esercizio. EBIT rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi che proprio. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e la sua composizione non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile

Valore della Produzione

Il Valore della produzione al 31 dicembre 2019, pari a 15.699 Euro/'000, ha registrato un decremento del 8,2% rispetto al precedente valore al 31.12.2018. La variazione è completamente ascrivibile alla Business Unit Umana della Società ed in particolare:

- BU Veterinaria: nel 2019 è stato registrato un aumento del fatturato relativo all'attività industriale della società che ha compensato la diminuzione delle vendite dei prodotti commercializzati per API rispetto all'anno precedente, in quanto quest'ultimo era stato caratterizzato da una richiesta straordinaria di maggiori quantitativi di Principi Attivi da parte di un cliente della Società; pertanto, il confronto con 2018, evidenzia una crescita dell'2,5%;
- BU Umana: nel 2019 la vendita dei prodotti umani è stata in linea con l'anno 2018, la diminuzione del fatturato della Business Unit Umana è principalmente ascrivibile alla diminuzione delle milestones incassate nell'anno e allo slittamento al 2020 di alcune di esse per un dossier farmaceutico; pertanto, il confronto con il 2018, evidenzia una decrescita del 16,7%

Costi della Produzione

I costi della produzione al 2019 risultano pari ad 14.363 Euro/'000 e registrano un decremento globale del 7,2% rispetto al precedente valore al 31.12.2018. Tale andamento è stato proporzionale alla flessione dei ricavi relativi all'attività di commercializzazione di Principi Attivi della Business Unit Veterinaria e di alcune milestone sull'attività di R&D, che conseguentemente ha comportato un analogo impatto sui costi variabili legati a tale attività.

COSTI DELLA PRODUZIONE (Migliaia di €)	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	8.833	10.313	-1.480
Servizi	3.384	2.963	421
Godimento beni di terzi	114	122	-8
Salari e stipendi	1.696	1.556	139
Oneri diversi di gestione	336	527	-191

EBITDA

L'EBITDA si attesta a 1.336 Euro/'000 in diminuzione con un decremento del 17,5% rispetto a 1.620 Euro/'000 circa al 31 dicembre 2018 con corrispondente peggioramento dell'*EBITDA Margin* pari a 8,5% (vs 9,5% nel 2018).

Prendendo in considerazione 218 Euro/'000 di proventi straordinari relativi ad esercizi precedenti registrati nell'esercizio 2018, l'EBITDA Adjusted al 31 dicembre 2018 si attesta a 1.839 Euro/'000, mentre rimane invariato l'EBITDA Adjusted al 31 dicembre 2019 in quanto non sono state registrate poste straordinarie.

Si fa presente che l'EBITDA relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2019 pari ad 1.336 Euro/'000 risulterebbe positivamente impattato dal riconoscimento dei proventi derivanti dal Credito d'Imposta per oneri di IPO, pari ad 340,5 Euro/'000, i quali saranno confermati ad Aprile 2020. In tal senso l'EBITDA Adjusted relativo all'anno 2019 risulta pari ad 1.677 Euro/'000.

Friulchem S.p.A.		
EBITDA Adjustments	31.12.2018	31.12.2019
(Dati in Euro/'000)	Consuntivo	Consuntivo
EBITDA	1.620	1.336
<i>Margine su VDP (%)</i>	9,5%	8,3%
Proventi/(oneri) netti relativi ad esercizi precedenti	218	0
Credito di Imposta ancora non approvati	0	340
EBITDA adjusted	1.839	1.677
<i>Margine su VDP (%)</i>	10,8%	10,5%

L'EBIT è pari a 343 Euro/'000 in peggioramento (corrispondente a un EBIT Margin del 2,2% circa) rispetto al 31 dicembre 2018 pari a 648 Euro/'000.

Risultato netto

Il Risultato Netto del 2019 è pari a 63 Euro/'000, in diminuzione rispetto al dato 2018.

Situazione patrimoniale-finanziaria

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale-finanziaria di Friulchem S.p.A. al 31 dicembre 2019 e la comparazione con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2018:

Friulchem S.p.A.			
STATO PATRIMONIALE	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019 vs
(Dati in Euro/000)	Consuntivo	Consuntivo	31.12.2018
Rimanenze	2.357	1.736	(621)
Crediti vs Clienti	3.250	3.465	215
Debiti vs Fornitori	(4.129)	(4.334)	(205)
Acconti	(28)	(28)	(0)
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	1.449	838	(611)
Altri crediti e attività non immobilizzate	216	593	377
Altri debiti	(632)	(562)	71
Ratei e Risconti attivi	29	21	(7)
Ratei e Risconti passivi	0	(12)	(12)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	1.062	880	(182)
Immobilizzazioni Immateriali	6.545	7.740	1.195
Immobilizzazioni Materiali	2.124	1.908	(216)
Immobilizzazioni Finanziarie	6	21	15
ATTIVO FISSO NETTO	8.675	9.670	995
CAPITALE INVESTITO LORDO	9.737	10.549	813
TFR	(530)	(581)	(51)
Fondi Rischi e Oneri	(392)	(392)	(0)
CAPITALE INVESTITO NETTO	8.814	9.576	762
Debiti v. banche b.t.	1.987	1.629	(359)
Debiti v. banche e altri finan. m/l termine	2.121	1.816	(305)
Debiti verso altri finanziatori a b.t.	223	112	(111)
Totale Debiti Finanziari	4.332	3.557	(775)
Disponibilità liquide	(1.679)	(4.705)	(3.026)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2.653	(1.148)	(3.801)
Capitale sociale	5.500	6.000	500
Riserve	436	4.661	4.225
Risultato d'esercizio	225	63	(162)
PATRIMONIO NETTO	6.161	10.724	4.563
TOTALE FONTI E PATRIMONIO NETTO	8.814	9.576	762

(*) Il capitale investito netto è ottenuto come sommatoria algebrica dell'attivo circolante, delle attività immobilizzate, dei ratei attivi e delle passività correnti, delle passività a lungo termine e dei ratei passivi, con esclusione delle attività e passività verso le banche. Il Capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società, potrebbe non essere comparabile con quello determinato da altre entità.

Le immobilizzazioni immateriali nette sono aumentate nel 2019 per un importo pari a 1.195 Euro/'000 principalmente per la capitalizzazione (i) dei costi di ricerca e sviluppo di Dossier (attività ricorrente per il business della Società), (ii) delle spese inerenti il processo di Quotazione AIM ed (iii) ai costi di licenza ed implementazione del nuovo software gestionale

Le immobilizzazioni materiali nette pari a 1.908 Euro/'000 al 31 dicembre 2019 sono diminuite per un importo pari a 216 Euro/'000, a causa di ammortamenti d'esercizio maggiori rispetto agli investimenti effettuati per tale voce di bilancio.

Le immobilizzazioni finanziarie sono aumentate di 15 Euro/'000, a seguito della partecipazione nella società brasiliana HVP Limitada.

La diminuzione delle rimanenze nel 2019 per un importo pari a 621 Euro/'000 è legato maggiormente alla vendita di alcuni prodotti della BU Umana (principalmente *Acarbose e Iloprost*) iscritti nelle rimanenze della Società al 31.12.2018 a causa del ritardo nella relativa vendita a cavallo tra i due esercizi.

Il patrimonio netto, pari a 10.724 Euro/'000 al 31 dicembre 2019, registra un incremento pari a 4.563 Euro/'000 rispetto al 31 dicembre 2018 per effetto dell'aumento del capitale sociale per 500 Euro/'000 e dell'incremento della riserva di sovrapprezzo azioni a seguito della IPO.

Si riporta di seguito la posizione finanziaria netta ("PFN") di Friulchem S.p.A. al 31 dicembre 2019:

La PFN ammonta a (1.148) Euro/'000 al 31 dicembre 2019, con un significativo miglioramento di 3.801 Euro/'000 rispetto al precedente anno, grazie alle risorse raccolte con l'operazione di quotazione.

I debiti bancari correnti, pari a 1.741 Euro/'000 al 31.12.2019 sono in diminuzione rispetto ai dati del 31.12.2018 per 470 Euro/'000 e si riferiscono principalmente a contratti di finanziamento per anticipo fatture sia verso fornitori che clienti (Import ed Export).

Indebitamento Finanziario Netto	31.12.2018	31.12.2019
(Dati in Euro/000)	Consuntivo	Consuntivo
A. Cassa	(3)	(4)
B. Altre disponibilità liquide	(1.677)	(4.701)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(1.679)	(4.705)
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	1.987	1.629
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	223	112
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	2.211	1.741
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	532	(2.964)
K. Debiti bancari non correnti	2.121	1.816
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	2.121	1.816
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	2.653	(1.148)

5. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ANNO

Friulchem a gennaio 2020 ha ottenuto dal Ministero dell'Agricoltura della Repubblica Popolare Cinese la registrazione di un integratore veterinario formulato da Friulchem e prodotto nello stabilimento di Vivaro. FC-REHYDRATANT è un probiotico in polvere effervescente di facile dissoluzione in acqua, che viene utilizzato per la reidratazione di animali da reddito.

A febbraio 2020 Friulchem S.p.A. ha ottenuto l'autorizzazione per la commercializzazione di due prodotti: in Vietnam, per un antidiabetico in forma orale, per la fase iniziale della malattia, distribuito da una primaria azienda leader nella fornitura di "farmaci generici" di importazione europea; in Svizzera, per un antibiotico per curare le infezioni acute non complicate delle basse vie urinarie, commercializzato da una importante multinazionale attiva in tutti i principali Paesi europei, con la quale Friulchem già da diversi anni commercializza lo stesso prodotto in Germania.

Friulchem S.p.A. ha acquistato in data 11 marzo 2020 il 13% del capitale sociale di Pharmabbie Inc, società americana specializzata nello sviluppo di farmaci veterinari da distribuire nel mercato USA attraverso la tecnologia proprietaria FC-CUBE® di Friulchem, sottoscrivendo l'aumento di capitale sociale riservato emesso dalla stessa società USA.

Friulchem, coerentemente con quanto annunciato in sede di quotazione, ha sottoscritto n. 781.250 azioni pari al 13% del capitale sociale di Pharmabbie Inc, con un versamento di \$1,5 milioni grazie all'utilizzo di parte dei *proceeds* dell'IPO avvenuta in data 25 luglio 2019.

A seguito dell'aumento di capitale sociale la compagine azionaria di Pharmabbie Inc. include come soci rilevanti: George Murphy e Serge Martinod entrambi con il 13,5%, Friulchem con il 13,0 % nonché con il 3,8% Elanco US Inc, multinazionale farmaceutica specializzata nel mercato veterinario, oltre ad altri importanti investitori industriali e finanziari USA.

La Governance di Pharmabbie Inc prevede un Consiglio di Amministrazione composto da 4 membri, uno dei quali è rappresentato al momento dal CEO di Friulchem, Disma Giovanni Mazzola (designato dalla società).

Con questa operazione Friulchem i) otterrà i benefici finanziari direttamente legati alla quota di azioni che detiene in qualità di Socio di Pharmabbie Inc: ii) conseguirà i ricavi direttamente collegati alle future vendite dei prodotti in quanto Friulchem sarà indicata nei Dossier - da depositare presso l'FDA - come fornitore esclusivo dei medesimi; iii) incasserà direttamente da Pharmabbie Inc. le milestones legate allo sviluppo dei prodotti come previsto dal contratto di licenza attualmente in essere e della durata di 10 anni dalla data di commercializzazione; iv) avrà accesso ad ogni documentazione realizzata durante l'iter di registrazione dei prodotti che faciliterà eventuali altre registrazioni dei prodotti in aree diverse da quelle date in licenza a Pharmabbie Inc.. Infine, l'approvazione dei prodotti sopra elencati validerà la tecnologia FC-CUBE® di proprietà di Friulchem.

Si fa presente che la società non ha tenuto conto dei proventi derivanti dal credito d'imposta sull'operazione di IPO che dovrebbero avvenire dopo l'autorizzazione del ministero dello sviluppo economico a metà aprile 2020.

Ribadiamo che l'EBITDA relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2019 pari ad 1.336 Euro/'000 risulterebbe positivamente impattato dal riconoscimento dei proventi derivanti dal Credito d'Imposta per oneri di IPO, pari ad 340,5 Euro/'000. In tal senso l'EBITDA Adjusted relativo all'anno 2019 risulta pari ad 1.677 Euro/'000.

Alla Data di riferimento del bilancio la sede operativa della Società è sita in Vivaro, nella cui provincia (PN) si sono verificati diversi casi del virus COVID-19 (c.d. Coronavirus).

A causa del verificarsi dei primi casi di Coronavirus in Europa - e in Italia in particolare - nel corso del mese di febbraio e marzo 2020 sono state adottate da diversi Governi europei misure volte a contrastarne la diffusione. In particolare, il Governo italiano ha emanato il Decreto Legge 23 febbraio 2020, n. 6, "recante misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19", successivamente integrato con successivi Decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri in data 1 marzo, 4 marzo, 8 marzo e 11 marzo 2020, che hanno introdotto misure via via più rigide fino al Decreto del 22 marzo 2020 che ha disposto la momentanea sospensione di alcune attività produttive non incluse nei codici Ateco elencati dal provvedimento. La società rientra nei codici Ateco delle attività produttive essenziali ed ha quindi continuato le proprie attività nello stabilimento produttivo di Vivaro.

Tuttavia, non è possibile escludere che le misure adottate dal Governo italiano non determinino ritardi o l'impossibilità di ricevere forniture di materie prime presso la sede di Vivaro con impatti sulla capacità produttiva della Stessa e con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Si segnala, infine, che i principali clienti della Società sono situati in Europa, Asia, Giappone, Sud Africa e Sud America, nel cui territorio il virus si sta propagando; pertanto qualora altri Governi europei decidessero di applicare misure straordinarie alla circolazione di merci e persone, ovvero qualora fossero ulteriormente inasprite le misure straordinarie adottate dal Governo italiano, ciò determinerebbe la difficoltà o l'impossibilità per la Società di rifornire i propri clienti con potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Pur non avendo quindi riscontrato alcun effetto significativo alla data odierna dovuto alla diffusione del Coronavirus sugli ordini dei propri clienti o sulle stime dell'andamento futuro del mercato, non è possibile escludere che il permanere di una situazione di criticità e le precauzioni diffuse a livello italiano ed europeo possano avere effetti depressivi sullo stato dell'economia nazionale e internazionale con potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Friulchem, dando attenzione prioritaria alla salute e alla sicurezza dei propri lavoratori nei luoghi di lavoro, è riuscita a garantire la continuità produttiva pur con gli stringenti limiti in vigore. E' stato attuato il massimo utilizzo di modalità di lavoro agile (smart-working), sono state incentivate le ferie e i congedi retribuiti, sono stati assunti protocolli di sicurezza anti-contagio, sono stati limitati gli spostamenti dei dipendenti all'interno dei siti e con contingentamento dell'accesso agli spazi comuni e ciò in attesa di conoscere l'evoluzione della emergenza sanitaria.

6. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

7. PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE A CUI È ESPOSTA LA SOCIETÀ

Si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la Società è esposta. È dovere del Consiglio di Amministrazione porre grande cura nel monitoraggio e nelle politiche di contenimento dei rischi:

- il rischio di prezzo viene combattuto attraverso una solida procedura di contabilità industriale utile ad identificare correttamente il costo di produzione, attraverso il quale possono essere formati prezzi remunerativi e competitivi presso il cliente;
- il rischio di cambio viene tenuto sotto controllo evitando esposizioni nel tempo in valute diverse dall'Euro;
- il rischio di liquidità è mitigato adottando politiche e procedure atte a massimizzare l'efficienza della gestione delle risorse finanziarie. Ciò si esplica prevalentemente nella valutazione prospettica delle condizioni di liquidità, nell'ottenimento di adeguate linee di credito, nonché preservando un adeguato ammontare di liquidità. Le disponibilità liquide e le linee di credito attuali, oltre alle risorse generate dall'attività operativa e di finanziamento, sono giudicate sufficienti per far fronte ai fabbisogni finanziari futuri;
- il rischio di variazione dei flussi finanziari non è ritenuto significativo in considerazione della struttura patrimoniale della Società. Si ritiene pertanto che i rischi cui l'attività aziendale è esposta non siano complessivamente superiori a quelli fisiologicamente connessi al complessivo rischio d'impresa;
- il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. L'esperienza passata dimostra che tale rischio, per Friulchem, non si è mai avverato in maniera significativa. Comunque, ove ritenuto, la Società attuerebbe le opportune operazioni di copertura.

8. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Uno degli aspetti più rilevanti per il successo delle strategie della Società è rappresentato dall'attività di ricerca e sviluppo dei prodotti e delle formulazioni già in commercio o di nuova creazione. Lo stabilimento produttivo sito in Vivaro (PN) comprende un laboratorio che permette la gestione di sperimentazioni pilota finalizzate a soddisfare specifiche richieste dei clienti relative a particolari processi produttivi, oltre alle attività di lavorazione su materie prime sia acquistate direttamente, sia in conto lavorazione.

Rientrano nelle attività di ricerca e sviluppo anche il continuo controllo di qualità nonché la costante ricerca di materie prime e formulazioni in grado di integrare diversi Principi Attivi, nonché metodi di lavorazione caratterizzati da elevati standard qualitativi che hanno permesso alla Società di fidelizzare nel tempo la clientela.

I costi sostenuti per l'attività di ricerca e sviluppo sono stati capitalizzati, pertanto non sono ricompresi per natura nei costi di gestione e non sono quindi addebitati a conto economico.

La società nel corso dell'esercizio 2019 ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo ed ha indirizzato i propri sforzi in particolare su progetti che riteniamo particolarmente innovativi.

Le attività di ricerca e sviluppo effettuate nel 2019 riguardano: STUDIO E PROGETTAZIONE PER LO SVILUPPO DI NUOVI PRODOTTI FARMACEUTICI GENERICI AD USO UMANO E AD USO VETERINARIO

I progetti sono stati svolti nello stabilimento di VIA SAN MARCO, 23 - 33099 - VIVARO (PN). Per lo sviluppo dei progetti sopra indicati la società ha sostenuto costi per un valore complessivo pari a €uro 924.281,98. Sulla spesa incrementale complessiva di €uro 603.966,66 la società ha intenzione di avvalersi del credito di imposta Ricerca e Sviluppo previsto ai sensi dell'Art. 3 decreto legge 23 Dicembre 2013, n. 145 convertito con modificazioni dalla legge 21 Febbraio 2014, n. 9, e di fruirne in base alle modalità previste dalla suddetta normativa.

Le attività di ricerca proseguono nel corso dell'esercizio 2020.

Confidiamo che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

9. AZIONI PROPRIE

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la Società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

10.USO DI STRUMENTI FINANZIARI RILEVANTI PER LA VALUTAZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA E DEL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

11. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base dei dati previsionali elaborati per l'esercizio 2020 si stima una crescita del volume delle vendite ed un risultato economico positivo. I risultati dei primi mesi del 2020 confermano tali previsioni e, di conseguenza, le suddette aspettative.

12. GESTIONE RISORSE UMANE

Ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa, si segnala che la composizione dell'organico aziendale è di n..39 unità.

13. POLITICA AMBIENTALE

Friulchem S.p.A. rispetta tutte le specifiche normative di settore.

L'azienda ha la certificazione ISO 14001:2015 rilasciata il 28 dicembre 2018 con numero di registrazione IT-115098.

La società è seguita da un RSPP esterno ed ha al proprio interno un RSL.

14. ALTRE INFORMAZIONI

Sede legale ed elenco delle sedi secondarie

La Società ha la propria sede legale in Vivaro (PN) ed uffici in Milano.

Tutela della privacy

Ai sensi, del D.Lgs. n. 196/2003 recante "Codice in materia di protezione dei dati personali", si dà atto che la Società ha adottato le misure richieste in materia di protezione dei dati personali, secondo i termini e le modalità ivi indicate.


14. PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Signori Azionisti, nell'invitarvi ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2019 così come presentato oggi al vostro esame, Vi proponiamo di stanziare l'utile di bilancio a riserva legale per il 5% e il residuo a riserva straordinaria.

Milano, 24 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente


Alessandro Mazzola

FRIULCHEM S.p.A.

Dati anagrafici

Denominazione: FRIULCHEM S.P.A.
 Sede: VIA SAN MARCO 23 VIVARO PN
 Capitale sociale: 6.000.000,00
 Capitale sociale interamente versato: sì
 Codice CCIAA: PN
 Partita IVA: 01307000933
 Codice fiscale: 01307000933
 Numero REA: 56356
 Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI
 Settore di attività prevalente (ATECO): 211000
 Società in liquidazione: no
 Società con socio unico: no
 Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
 Appartenenza a un gruppo: no

Bilancio al 31/12/2019**Stato Patrimoniale Ordinario**

	31/12/2019	31/12/2018
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	559.936	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	571.969	542.873
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	154.859	37.217
6) immobilizzazioni in corso e acconti	6.022.496	5.183.016
7) altre	431.112	782.080
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>7.740.372</i>	<i>6.545.186</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	1.003.137	1.101.344
2) impianti e macchinario	781.849	888.857
3) attrezzature industriali e commerciali	50.497	86.949

Friulchem S.p.A. – RELAZIONI E BILANCIO AL 31.12.2019

	31/12/2019	31/12/2018
4) altri beni	72.854	46.857
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>1.908.337</i>	<i>2.124.007</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
b) imprese collegate	20.300	-
d-bis) altre imprese	766	5.766
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>21.066</i>	<i>5.766</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>21.066</i>	<i>5.766</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>9.669.775</i>	<i>8.674.959</i>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.027.921	1.298.688
4) prodotti finiti e merci	707.923	1.057.863
<i>Totale rimanenze</i>	<i>1.735.844</i>	<i>2.356.551</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	3.455.309	3.237.895
esigibili entro l'esercizio successivo	3.455.309	3.237.895
3) verso imprese collegate	9.514	-
esigibili entro l'esercizio successivo	9.514	-
4) verso controllanti	-	7.060
esigibili entro l'esercizio successivo	-	7.060
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	5.066
esigibili entro l'esercizio successivo	-	5.066
5-bis) crediti tributari	381.351	29.332
esigibili entro l'esercizio successivo	379.428	27.409
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.923	1.923
5-ter) imposte anticipate	162.056	152.589
5-quater) verso altri	39.286	28.446
esigibili entro l'esercizio successivo	28.217	18.557
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.069	9.889
<i>Totale crediti</i>	<i>4.047.516</i>	<i>3.460.388</i>
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) altri titoli	10.377	5.595
<i>Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	<i>10.377</i>	<i>5.595</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	4.700.623	1.676.631

Friulchem S.p.A. – RELAZIONI E BILANCIO AL 31.12.2019

	31/12/2019	31/12/2018
3) danaro e valori in cassa	4.074	2.524
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>4.704.697</i>	<i>1.679.155</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>10.498.434</i>	<i>7.501.689</i>
D) Ratei e risconti	21.492	28.973
<i>Totale attivo</i>	<i>20.189.701</i>	<i>16.205.621</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	10.723.786	6.161.207
I - Capitale	6.000.000	5.500.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.999.550	-
IV - Riserva legale	49.593	38.322
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	611.616	397.485
<i>Totale altre riserve</i>	<i>611.616</i>	<i>397.485</i>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	63.027	225.400
Totale patrimonio netto	10.723.786	6.161.207
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	392.315	392.315
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>392.315</i>	<i>392.315</i>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	581.084	530.184
D) Debiti		
4) debiti verso banche	3.444.566	4.108.455
esigibili entro l'esercizio successivo	1.628.862	1.987.483
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.815.704	2.120.972
5) debiti verso altri finanziatori	112.320	223.497
esigibili entro l'esercizio successivo	112.320	223.497
6) acconti	28.290	28.290
esigibili entro l'esercizio successivo	28.290	28.290
7) debiti verso fornitori	3.377.234	3.227.970
esigibili entro l'esercizio successivo	3.377.234	3.227.970
10) debiti verso imprese collegate	956.781	-
esigibili entro l'esercizio successivo	956.781	-
11) debiti verso controllanti	-	750.615
esigibili entro l'esercizio successivo	-	750.615
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	150.786
esigibili entro l'esercizio successivo	-	150.786
12) debiti tributari	56.089	126.780

	31/12/2019	31/12/2018
esigibili entro l'esercizio successivo	56.089	126.779
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	1
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	163.750	152.219
esigibili entro l'esercizio successivo	163.750	152.219
14) altri debiti	341.688	353.303
esigibili entro l'esercizio successivo	341.688	353.303
<i>Totale debiti</i>	<i>8.480.718</i>	<i>9.121.915</i>
E) Ratei e risconti	11.798	-
<i>Totale passivo</i>	<i>20.189.701</i>	<i>16.205.621</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.642.009	16.095.082
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(349.940)	564.588
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	297.576	248.844
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	62.464	75.511
altri	47.197	116.567
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>109.661</i>	<i>192.078</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>15.699.306</i>	<i>17.100.592</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.562.017	10.209.407
7) per servizi	3.383.996	2.963.068
8) per godimento di beni di terzi	114.486	122.471
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	1.220.964	1.121.170
b) oneri sociali	410.676	374.719
c) trattamento di fine rapporto	64.202	60.391
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>1.695.842</i>	<i>1.556.280</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	552.593	479.029
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	423.657	420.992
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	52.430

	31/12/2019	31/12/2018
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	17.168	18.924
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>993.418</i>	<i>971.375</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	270.767	103.749
14) oneri diversi di gestione	335.891	525.605
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>15.356.417</i>	<i>16.451.955</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	342.889	648.637
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	3.573	754
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>3.573</i>	<i>754</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>3.573</i>	<i>754</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	213.206	321.124
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>213.206</i>	<i>321.124</i>
17-bis) utili e perdite su cambi	(57.035)	25.021
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(266.668)</i>	<i>(295.349)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	76.221	353.288
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	81.094	127.888
imposte differite e anticipate	(67.900)	-
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>13.194</i>	<i>127.888</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	63.027	225.400

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2019	Importo al 31/12/2018
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	63.027	225.400
Imposte sul reddito	13.194	127.888
Interessi passivi/(attivi)	209.627	320.371
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>285.848</i>	<i>673.659</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	64.203	60.391
Ammortamenti delle immobilizzazioni	976.251	900.022

	Importo al 31/12/2019	Importo al 31/12/2018
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		71.355
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.040.454</i>	<i>1.031.768</i>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.326.302	1.705.427
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	620.707	(460.839)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(217.414)	1.502.686
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	149.264	(69.175)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	7.481	102.301
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	11.798	(199.390)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(208.716)	(63.430)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>363.121</i>	<i>812.153</i>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.689.423	2.517.580
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(209.627)	(320.370)
(Imposte sul reddito pagate)	(189.586)	(72.521)
(Utilizzo dei fondi)	(13.303)	
Altri incassi/(pagamenti)		(42.703)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(412.516)</i>	<i>(435.594)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.276.907	2.081.986
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(207.988)	(123.297)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.747.779)	(742.003)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(15.300)	(71.355)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(4.782)	
Disinvestimenti		9.973
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.975.849)	(926.682)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(358.621)	(1.656.918)
(Rimborso finanziamenti)	(416.444)	(229.538)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	4.499.550	1.900.000

	Importo al 31/12/2019	Importo al 31/12/2018
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.724.485	13.544
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.025.542	1.168.848
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.676.631	507.800
Danaro e valori in cassa	2.524	2.507
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.679.155	510.307
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.700.623	1.676.631
Danaro e valori in cassa	4.074	2.524
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.704.697	1.679.155
Differenza di quadratura		

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Nota integrativa, parte iniziale

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

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

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

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

La società FRIULCHEM S.P.A. è esonerata dalla redazione del Bilancio Consolidato in quanto, unitamente alle società controllate, non ha superato per due anni consecutivi due dei tre limiti dimensionali previsti dall'art. 27 c. 1 del D.Lgs. 127/91.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

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

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

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

Alla luce di quanto indicato nel paragrafo "Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" il bilancio è redatto nel presupposto della continuità aziendale.

Principi di redazione

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

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

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

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

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

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

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

Cambiamenti di principi contabili

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

Criteri di valutazione applicati

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

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

I valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione in euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio sociale secondo le indicazioni del principio contabile OIC 26.

Immobilizzazioni immateriali

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

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

Le eventuali alienazioni di beni immateriali avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo.

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

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

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

Beni immateriali

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi..

I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi..

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni immateriali in corso di costruzione, iscritte nella voce B.I.6, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione dello stesso. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

La società applica la disciplina del costo ammortizzato e dell'attualizzazione. Peraltro per le immobilizzazioni immateriali per le quali è previsto un pagamento differito a condizioni diverse rispetto a quelle normalmente praticate sul mercato, per operazioni simili o equiparabili, l'iscrizione in bilancio è avvenuta al valore attuale dei futuri pagamenti contrattuali determinato ai sensi dell'OIC 19 più gli oneri accessori.

Costi di impianto e di ampliamento

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

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del valore recuperabile. Il costo di produzione corrisponde all'insieme di tutti i costi di fabbricazione sostenuti fino all'entrata in funzione del bene, sia che si tratti di costi ad esso direttamente riferibili, sia che si tratti di costi relativi a lavorazioni comuni per la quota ragionevolmente ad esso imputabile

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

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

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

Terreni e fabbricati

La società ha distintamente contabilizzato la parte di terreno sottostante ai fabbricati di proprietà e per la stessa non si è operato alcun ammortamento in quanto si tratta di beni per i quali non è previsto un esaurimento della utilità futura. I terreni, non esaurendo nel tempo la loro utilità, non sono stati ammortizzati..

La società applica la disciplina del costo ammortizzato e dell'attualizzazione. Peraltro per i cespiti per i quali è previsto un pagamento differito a condizioni diverse rispetto a quelle normalmente praticate sul mercato, per operazioni simili o equiparabili, l'iscrizione in bilancio è avvenuta al valore attuale dei futuri pagamenti contrattuali determinato ai sensi dell'OIC 19 più gli oneri accessori.

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

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.). Per quanto riguarda le partecipazioni valutate con il metodo del costo, si precisa che trattasi di quote detenute in Consorzio Pordenone Energia, Consorzio Idroenergia e dal 2019 nella società brasiliana HVP Limitada.

La società applica la disciplina del costo ammortizzato e dell'attualizzazione. Peraltro per le partecipazioni immobilizzate per le quali è previsto un pagamento differito a condizioni diverse rispetto a quelle normalmente praticate sul mercato, per operazioni simili o equiparabili, l'iscrizione in bilancio è avvenuta al valore attuale dei futuri pagamenti contrattuali determinato ai sensi dell'OIC 19 più gli oneri accessori.

Operazioni di locazione finanziaria

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

Rimanenze

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione comprende i costi diretti ed i costi indiretti sostenuti nel corso della produzione e necessari per portare le rimanenze di magazzino nelle condizioni e nel luogo attuali, per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto relativa al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Considerata la non significatività del periodo di produzione, ai costi di produzione non sono stati aggiunti gli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione.

Materie prime, sussidiarie e di consumo

Dal confronto tra costo di acquisto/di produzione e valore di realizzazione desumibile dal mercato non sono emersi, per nessuno dei beni in magazzino, i presupposti per la valutazione in base al minore valore di mercato.

Dal confronto tra costo di acquisto/di produzione calcolato con il metodo del costo medio ponderato e valore di realizzazione desumibile dal mercato non sono emersi, per nessuno dei beni in magazzino, i presupposti per la valutazione in base al minore valore di mercato. .

Prodotti finiti

Dal confronto tra costo di acquisto/di produzione e valore di realizzazione desumibile dal mercato non sono emersi, per nessuno dei beni in magazzino, i presupposti per la valutazione in base al minore valore di mercato.

Dal confronto tra costo di acquisto/di produzione calcolato con il metodo del costo medio ponderato e valore di realizzazione desumibile dal mercato non sono emersi, per nessuno dei beni in magazzino, i presupposti per la valutazione in base al minore valore di mercato.

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di beni rientranti nelle rimanenze iscritti nella voce C.1.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento di tali importi o, in assenza di un tale obbligo, al momento in cui sono versati.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono valutati al valore nominale, in quanto l'adozione del criterio del costo ammortizzato non ha evidenziato significative differenze di valore. I crediti verso i clienti sono stati iscritti al netto del fondo svalutazione crediti pari ad euro 63.595..

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Altri titoli

I titoli non immobilizzati sono stati valutati in base al minor valore tra il costo di rilevazione iniziale e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Per la valutazione del costo di rilevazione iniziale è stato adottato il metodo del costo specifico, che presuppone l'individuazione e l'attribuzione ai singoli titoli dei costi specificamente sostenuti per l'acquisto dei medesimi.

La voce comprende i titoli azionari acquistati nell'anno 2014 di Veneto Banca s.c.p.a. per euro 5.595.= e nel 2019 di Banca Valsabbina per euro 4.782.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

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

Ratei e risconti attivi

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

I risconti sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del costo (e dunque l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

Patrimonio netto

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

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

Debiti

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

Ratei e risconti passivi

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

Altre informazioni**Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

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

Nota integrativa, attivo

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

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 552.593.=, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 7.740.372.=.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Costi di impianto e ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	-	542.873	93.007	5.183.016	3.235.326	9.054.222
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	-	55.790	-	2.453.246	2.509.036
Valore di bilancio	-	542.873	37.217	5.183.016	782.080	6.545.186
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	700.420	29.096	156.715	839.480	22.070	1.747.781
Ammortamento dell'esercizio	140.484	-	39.073	-	373.036	552.593
<i>Totale variazioni</i>	<i>559.936</i>	<i>29.096</i>	<i>117.642</i>	<i>839.480</i>	<i>(350.966)</i>	<i>1.195.188</i>

	Costi di impianto e ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di fine esercizio						
Costo	700.420	571.969	249.722	6.022.496	3.257.396	10.802.003
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	140.484	-	94.863	-	2.826.284	3.061.631
Valore di bilancio	559.936	571.969	154.859	6.022.496	431.112	7.740.372

La voce **“Costi di impianto e ampliamento”** si riferisce a costi sostenuti dalla società per la quotazione al mercato AIM di Borsa italiana avvenuta in data 25 luglio 2020.

La voce **“Diritti di brevetto industriale ed opere d’ingegno”** si riferisce a studi brevettuali, l’incremento è dovuto principalmente ai costi sul brevetto del prodotto FCcubes (euro 8.101), sul brevetto FCballs (euro 10.874) e su un dossier per un prodotto antibiotico (euro 10.120)

La voce **“Concessioni, licenze, marchi e diritti”** risulta incrementata in seguito alle acquisizioni di esercizio relative a:

Sito web euro 3.241 =
Software euro 153.474.= .

Le aliquote utilizzate per il computo degli ammortamenti sono pari al 20%.

La voce **“Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti”** si riferisce a costi per ricerca e sviluppo dei dossier che FRIULCHEM sta sviluppando sia per farmaci equivalenti umani sia per nuovi prodotti per il mercato veterinario.

La voce di bilancio risulta incrementata in seguito dei costi sostenuti nel 2019 per lo sviluppo dossier già a bilancio, tra cui si segnala:

Forma farmaceutica per animali euro 242.395.=
Forma nutraceutica per animali euro 118.306.=
Prodotti antibiotici euro 340.325.=
Prodotti per terapia ormonale euro 44.421.=
Prodotti mucolitici euro 37.000.=
Prodotto per ipertensione polmonare euro 23.823.=
Prodotto antibiotico battericida euro 24.279.=
Forma antidore per animali euro 8.930.=

La voce **“Altre immobilizzazioni immateriali”** comprende costi sostenuti per la realizzazione di prodotti generici già a mercato. Le aliquote utilizzate per il computo degli ammortamenti sono state pari al 20%.

La voce di bilancio risulta incrementata in seguito dei costi sostenuti nel 2019 per l’aggiornamento regolatorio dei dossier e per spese di manutenzione straordinarie, tra cui si segnala:

Manutenzioni straordinarie euro 9.175.=
Certificazioni ISO euro 6.675.=

Prodotti antidiabetici euro 6.220.=

Dettaglio composizione costi pluriennali

Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2019	Variaz. assoluta	Variaz. %
	spese ammissione quotazione	700.420	700.420	100

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 8.336.503.=; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 6.458.916.=.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	1.964.648	4.534.947	999.486	660.522	8.159.603
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	863.302	3.646.090	912.537	613.664	6.035.593
Valore di bilancio	1.101.346	888.857	86.949	46.858	2.124.010
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	-	110.592	41.387	54.920	206.899
Ammortamento dell'esercizio	98.208	217.599	77.838	28.922	422.567
<i>Totale variazioni</i>	<i>(98.208)</i>	<i>(107.007)</i>	<i>(36.451)</i>	<i>25.998</i>	<i>(215.670)</i>
Valore di fine esercizio					
Costo	1.964.648	4.645.539	1.040.873	715.442	8.366.503
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	961.511	3.863.689	990.376	642.588	6.458.164
Valore di bilancio	1.003.137	781.849	50.497	72.854	1.908.337

La voce “**Fabbricati**” comprende il valore di acquisto e/o costruzione del Capannone industriale e dei terreni, siti nel comune di Vivaro (PD), dove la società svolge la propria attività. Non ci sono stati incrementi nell'anno.

L'aliquota utilizzata per il computo degli ammortamenti è il 5.5%.

La voce di bilancio “**Impianti e Macchinari**” risulta incrementata a seguito delle acquisizioni di esercizio relative a:

Costruzioni leggere euro 27.452=

Impianti generici	euro 39.216.=
Impianti telefonici	euro 1.260.=
Impianti automatici	euro 40.415.=
Impianti di condizionamento	euro 2.250.=

Le aliquote utilizzate per il computo degli ammortamenti risultano le seguenti:

Impianti generici	12%
Impianti telefonici	20%
Impianti e Macchinari	12%
Impianti specifici	12%
Impianti di condizionamento	12%

La voce di bilancio “**Attrezzature industriali e commerciali**” risulta incrementata in seguito alle acquisizioni di esercizio relative a:

Attrezzature laboratorio	euro 36.771.=
Attrezzature industriali	euro 3.620.=
Attrezzature varie	euro 996.=

Le aliquote utilizzate per il computo degli ammortamenti sono state le seguenti:

Attrezzature varie	20%
Attrezzature di laboratorio	40%
Attrezzature industriali	12%

La voce di bilancio “**Altre Immobilizzazioni Materiali**” risulta incrementata in seguito alle acquisizioni di esercizio relative a:

Macchinari elettroniche	euro 51.560.=
Mobili ed arredi	euro 3.360.=

Le aliquote utilizzate per il computo degli ammortamenti risultano le seguenti:

Macchine ufficio elettroniche	20%
Mezzi di trasporto interno	20%
Telefoni cellulari	20%
Mobili e arredi	12%

Operazioni di locazione finanziaria

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

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario

Numero contratto	Natura del bene	rate non scadute	Interessi passivi di competenza	Costo storico	Quota ammortamento dell'esercizio	Fondo ammortamento al 31/12/2019	Valore netto di bilancio (costo-fondo)
00980363/001	LEASE BACK IMPIANTO	0		555.271	7.396	62.667	492.604
1104300/1	impianto micronizzazione	0		149.000	31.386	77.672	71.328
235534	autovettura	47.195	1.525	66.439	16.609	33.218	33.221

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

	Partecipazioni in imprese collegate	Totale partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo		0
Valore di bilancio		0
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisto partecipazioni (del valore di bilancio)	20.300	20.300
Totale variazioni	20.300	20.300
Valore di fine esercizio		
Costo	20.300	20.300
Valore di bilancio	20.300	20.300

L'incremento è dovuto all'acquisto di una partecipazione del 40% delle società brasiliana HVP Limitada per euro 20.300.=

	Partecipazioni in altre imprese	Totale partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	5.766	5.766
Valore di bilancio	5.766	5.766
Variazioni nell'esercizio		
Decrementi per alienazioni o dismissioni (del valore di bilancio)	5.000	5.000
Totale variazioni	(5.000)	(5.000)
Valore di fine esercizio		
Costo	766	766
Valore di bilancio	766	766

La voce comprende:

Quota consortile idroenergia	euro	516.=
Quota consortile Pordenone energia	euro	250.=

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro “fair value”.

Attivo circolante

Rimanenze

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
materie prime, sussidiarie e di consumo	1.298.688	(270.767)	1.027.921
prodotti finiti e merci	1.057.863	(349.940)	707.923
Totale	2.356.551	(620.707)	1.735.844

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	3.237.895	217.414	3.455.309	3.455.309	-
Crediti verso imprese collegate	-	9.514	9.514	9.514	-
Crediti verso controllanti	7.060	(7.060)	-	-	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.066	(5.066)	-	-	-
Crediti tributari	29.332	352.019	381.351	379.428	1.923
Imposte anticipate	152.589	9.467	162.056	-	-
Crediti verso altri	28.446	10.840	39.286	28.217	11.069
Totale	3.460.388	927.627	4.388.015	4.212.967	12.992

La voce crediti tributari comprende:

Crediti IVA	euro	50.673.=
Credito R&D	euro	199.344.=
Credito Irpef	euro	2.854.=
Credito Ires a Rimborso	euro	23.273.=

Credito Irap	euro 27.873.=
Credito Ires	euro 77.595.=

Le imposte anticipate sono determinate utilizzando l'aliquota IRES del 24%, come da prospetto seguente:

	inizio 2018	incrementi	utilizzi	fine 2019	imponibile imposte anticipate	IRES
Fondo rischi su dossier	392.315,60	0,00	0,00	392.315,60	392.315,60	94.156
Perdite fiscali d'esercizio		238.526,00			238.526,00	57.246
Ace non utilizzata		44.390,00			44.390,00	10.654
Totale						162.056

Gli altri crediti dell'attivo circolante comprendono i seguenti maggiori importi :

crediti verso fornitori per anticipi	euro 11.716. =
depositi cauzionali	euro 11.069.=
crediti verso dipendenti	euro 15.500.=
crediti diversi	euro 1.000.=

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

Descrizione voce	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
altri titoli	5.595	4.782	10.377
Totale	5.595	4.782	10.377

La voce comprende titoli azionari acquistati nell'anno 2014 di Veneto Banca S.C.P.A per euro 5.595.= e Banca Valsabbina per euro 4.782.=.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

Le disponibilità liquide sono state iscritte al loro valore nominale e rappresentano l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Tra i crediti nei confronti delle banche sono stati inclusi gli interessi attivi e/o passivi e le spese maturate al 31 dicembre 2019...

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	1.676.631	3.023.992	4.700.623
danaro e valori in cassa	2.524	1.550	4.074
Totale	1.679.155	3.025.542	4.704.697

Ratei e risconti attivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	28.973	(7.481)	21.492
Totale ratei e risconti attivi	28.973	(7.481)	21.492

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

La voce Risconti attivi comprende in dettaglio i seguenti importi in euro:

Quota assicurazione	euro 3.955. =
Quota canoni di leasing e commissioni	euro 12.684. =
Quota associativa	euro 2.902. =
Quota canoni manutenzione	euro 1.951. =

I risconti sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del costo (e dunque l’attribuzione all’esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

Oneri finanziari capitalizzati

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

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

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

Patrimonio netto**Variazioni nelle voci di patrimonio netto**

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

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	5.500.000	-	500.000	-	6.000.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-	3.999.550	-	3.999.550
Riserva legale	38.323	11.270	-	-	49.593
Varie altre riserve	397.490	214.126	-	-	611.616
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	63.027	63.027

Le azioni sottoscritte durante l'esercizio riguardano un aumento del capitale avvenuto mediante sottoscrizione da parte dei soci delle azioni di nuova emissione, così come previsto dall'art. 2439 del codice civile

Friulchem nel 2018 aveva avviato le attività finalizzate al progetto di Ammissione delle Azioni e dei warrant della Società alla negoziazione sul mercato borsistico AIM Italia. Tale processo è proseguito nel corso di tutto il primo semestre 2019 e si è concluso positivamente il 25 luglio 2019 con la definitiva quotazione sul mercato AIM Italia.

In tale data si è conclusa positivamente l'offerta in aumento di capitale riservata ad investitori istituzionali, italiani ed esteri, professionali e retail, per una raccolta complessiva di Euro 4.499.550,00 ("Raccolta").

In particolare, sono state emesse complessive n. 2.499.750 nuove azioni ordinarie riservate al mercato al prezzo di collocamento pari a Euro 1,8 per azione.

L'operazione di aumento di capitale ha previsto, inoltre, l'assegnazione gratuita di n. 1 warrant per ogni n. 1 azione di nuova emissione sottoscritta in fase di IPO (Initial Public Offering); in dettaglio, sono stati emessi gratuitamente n. 2.499.750 warrant, che danno diritto a sottoscrivere massime n. 249.975 azioni di compendio nel rapporto di esercizio n. 10 warrant ogni n.1 azione di compendio nelle tre finestre di esercizio previste nelle seguenti date:

(i) 2 novembre 2020-30 novembre 2020; (ii) 1 novembre 2021-30 novembre 2021; (iii) 1 novembre 2022-30 novembre 2022.

In data 22 luglio 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di allocare Euro 500.000,00 a capitale sociale e la differenza rispetto alla Raccolta di Euro 3.999.550,00 a riserva sovrapprezzo azioni.

La variazione della riserva legale è determinata dalla destinazione del reddito d' esercizio 2018, come deliberato dall' assemblea dei soci riunitasi per l'approvazione del bilancio al 31/12/2018 in data 31 maggio 2019.

L'importo delle Altre Riserve comprende l'avanzo di fusione formatosi a seguito dell'operazione di fusione realizzata nel corso del 2009; nonché una riserva di utili, come indicato nel prospetto precedente.

La variazione delle altre riserve è determinata dalla destinazione del reddito d'esercizio 2018, come deliberato dall' assemblea dei soci riunitasi per l' approvazione del bilancio in data 31 maggio 2019.

Tutte le azioni sottoscritte sono state interamente versate.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	6.000.000	Capitale		-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.999.550	Capitale		-
Riserva legale	49.593	Utili	A	-
Varie altre riserve	611.616	Utili	A;B;C	-
Totale altre riserve	611.616	Utili	A;B;C	-
Totale	10.660.759			-
Quota non distribuibile				49.593
Residua quota distribuibile				611.616
Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro				

In riferimento all'utilizzo da parte della società delle riserve di rivalutazione, così come evidenziato nel prospetto relativo alle movimentazioni delle voci del patrimonio netto, si specifica che la società non potrà procedere alla distribuzione di utili fin tanto che le stesse riserve non siano reintegrate nel loro ammontare o ridotte in misura corrispondente con delibera assembleare (ex art. 6 L. 72/83 e successive leggi di rivalutazione).

Fondi per rischi e oneri

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio
Altri fondi	392.315	392.315

Altri fondi

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	530.184	64.602	13.702	50.900	581.084

Nel rispetto delle norme previste dal CCNL è stato effettuato l'accantonamento di esercizio, pertanto il TFR risulta adeguato a coprire le spettanze maturate per tutto il personale in forza, che alla fine dell'esercizio risultava essere di unità 39

La variazione in diminuzione è conseguente a quanto corrisposto ai fondi pensione, nonché all'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR e a quanto liquidato ai dipendenti.

L'importo del TFR è stato iscritto al netto delle anticipazioni corrisposte nel corso degli anni per un importo pari a complessivi euro 581.084.

Debiti**Variazioni e scadenza dei debiti**

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	4.108.455	(663.889)	3.444.566	1.628.862	1.815.704
Debiti verso altri finanziatori	223.497	(111.177)	112.320	112.320	-
Acconti	28.290	-	28.290	28.290	-
Debiti verso fornitori	3.227.970	149.264	3.377.234	3.377.234	-
Debiti verso imprese collegate	-	956.781	956.781	956.781	-
Debiti verso imprese controllanti	750.615	(750.615)	-	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	150.786	(150.786)	-	-	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti tributari	126.780	(70.691)	56.089	56.089	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	152.219	11.531	163.750	163.750	-
Altri debiti	353.303	(11.615)	341.688	341.688	-
Totale	9.121.915	(641.197)	8.480.718	6.665.014	1.815.704

Variazioni e scadenza dei debiti

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

I debiti verso le banche sono stati iscritti al loro valore nominale e rappresentano l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

In ottemperanza alle modifiche intervenute nei principi contabili, nel bilancio 2019 i debiti pro soluto nei confronti delle società di factoring sono stati direttamente portati a diminuzione dei crediti verso clienti.

Tra i debiti nei confronti delle banche sono stati inclusi gli interessi attivi e/o passivi e le spese maturate al 31 dicembre 2019.

Tra i debiti verso le Banche a breve sono ricomprese le quote dei finanziamenti a medio lungo che verranno rimborsate nel corso del 2020.

I debiti verso la collegata e società controllate dalla collegata hanno natura commerciale.

I debiti Tributari comprendono:

Debiti verso l'Erario per ritenute effettuate su:		
Redditi di lavoro dipendente e autonomo	euro	56.090

La voce di bilancio Debiti verso Istituti Previdenziali è composta dai debiti nei confronti dei seguenti Istituti:

Alleata previdenza	euro	535
Faschim	euro	1.856
Fondo Fonchim	euro	3.275
Fondo pensione Eurizon	euro	648
Fondo pensione Sanpaolo vita	euro	337

INAIL	euro	1.360
INPS	euro	155.737

Gli altri Debiti a breve comprendono:

Debiti verso dipendenti comprese ferie e permessi	euro	341.303
Debiti per ritenute sindacali	euro	385

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel seguente prospetto, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	1.212.500	1.212.500	2.232.066	3.444.566
Totale debiti	1.212.500	1.212.500	2.232.066	3.444.566
Debiti verso altri finanziatori	-	-	112.320	112.320
Acconti	-	-	28.290	28.290
Debiti verso fornitori	-	-	3.377.234	3.377.234
Debiti verso imprese collegate	-	-	956.781	956.781
Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	56.089	56.089
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	163.750	163.750
Altri debiti	-	-	341.688	341.688
Totale debiti	-	-	5.036.152	5.036.152

Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto finanziamenti infruttiferi da parte dei soci.

Ratei e risconti passivi

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

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	11.798	11.798
Totale ratei e risconti passivi	11.798	11.798

I ratei passivi iscritti a bilancio si riferiscono a quote di interessi passivi bancari di competenza 2019 che verranno pagati a marzo 2020.

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

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

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

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

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

Valore della produzione

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

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica

I ricavi relativi alla cessione di beni sono imputati in bilancio al momento del passaggio di proprietà che generalmente coincide con la spedizione; i ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati al momento dell'effettuazione della prestazione.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività

VALORE DELLA PRODUZIONE	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Ricavi delle vendite e prestazioni	15.642.009	16.095.082	-453.073
Variazioni rimanenze prodotti	-349.940	564.588	-914.528
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	297.576	248.844	48.732
Altri ricavi e proventi	109.662	192.079	-82.417
VALORE DELLA PRODUZIONE	15.699.306	17.100.593	-1.401.287

I ricavi sono stati per euro 11.955k per la Business Unit dei prodotti veterinari, la restante quota di euro 3.696k per la vendita della Business Unit dei prodotti generici.

Gli incrementi in immobilizzazioni per lavori interni sono stati determinati capitalizzando il costo del personale destinato alla realizzazione degli investimenti effettuati in immobilizzazioni immateriali in corso, tenuto conto del parere espresso dal Collegio Sindacale.

Costi della produzione

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

COSTI DELLA PRODUZIONE	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	8.562.018	10.209.408	-1.647.390
Servizi	3.383.997	2.963.068	420.929
Godimento beni di terzi	114.487	122.471	-7.984
Salari e stipendi	1.220.965	1.121.170	99.795
Oneri sociali	410.676	374.719	35.957

Trattamento di fine rapporto	64.203	60.391	3.812
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	552.593	479.030	73.563
Ammortamento immobilizzazioni materiali	423.657	420.993	2.664
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		52.431	-52.431
Svalutazione crediti attivo circolante	17.169	18.925	-1.756
Variatione rimanenze materie prime	270.767	103.750	167.017
Oneri diversi di gestione	335.892	525.601	-189.709
COSTI DELLA PRODUZIONE	15.356.424	16.451.957	-1.095.533
Altri proventi finanziari	3.573	754	2.819
Interessi e altri oneri finanziari	-213.200	-321.125	107.925
Utili (perdite) su cambi	-57.036	25.022	-82.058
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-266.663	-295.349	28.686

La voce servizi comprende negli importi più rilevanti	
Lavorazioni di terzi	1.121.842
Spese di trasporto	132.921
Spese energia	150.750
Spese manutenzione	107.896
Spese per assicurazioni	117.664
Compensi consulenze industriali	50.170
Compensi consulenze regolatorie	71.843
Compensi legali e notarili	48.264
Compensi professionali diversi	359.651

La voce godimento beni di terzi comprende:	
Canoni di leasing e noleggi	88.214
Affitti passivi	26.273

La voce oneri diversi di gestione comprende negli importi più rilevanti:	
Spese generali amministrative diverse	102.862
Sopravvenienze passiva	13.336
Spese varie indeducibili	19.017
Spese cancelleria e stampati	15.024
Imposte e tasse	18.850

Spese varie	72.946
-------------	--------

Proventi e oneri finanziari

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

PROVENTI E ONERI FINANZIARI	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Altri proventi finanziari	3.573	754	2.819
Interessi e altri oneri finanziari	-213.200	-321.125	107.925
Utili (perdite) su cambi	-57.036	25.022	-82.058
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-266.663	-295.349	28.686

. Composizione dei proventi da partecipazione

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

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	100.283	112.923	213.206

Utili/perdite su cambi

Si riportano di seguito le informazioni relative agli utili o perdite su cambi distinguendo la parte realizzata dalla parte derivante da valutazioni delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio alla fine dell'esercizio.

Descrizione	Importo in bilancio	Parte valutativa	Parte realizzata
<i>utili e perdite su cambi</i>	<i>57.035-</i>		
Utile su cambi		4.101	41.993
Perdita su cambi		-	103.129
Totale voce		4.101	61.136-

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

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

Informativa sulle perdite fiscali

	Ammontare (es. corrente)	Aliquota fiscale (es. corrente)	Imposte anticipate rilevate (es. corrente)	Ammontare (es. precedente)	Aliquota fiscale (es. precedente)	Imposte anticipate rilevate (es. precedente)
Perdite fiscali						
dell'esercizio	238.526			-		
<i>Totale perdite fiscali</i>	238.526			-		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	238.526	24,00	57.246	-	-	-

Nota integrativa, rendiconto finanziario

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

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

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile

Costi di Ricerca e sviluppo

La società nel corso dell'esercizio 2019 ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo ed ha indirizzato i propri sforzi in particolare su progetti che riteniamo particolarmente innovativi.

Le attività di ricerca e sviluppo effettuate nel 2019 riguardano: STUDIO E PROGETTAZIONE PER LO SVILUPPO DI NUOVI PRODOTTI FARMACEUTICI GENERICI AD USO UMANO E AD USO VETERINARIO

I progetti sono stati svolti nello stabilimento di VIA SAN MARCO, 23 - 33099 - VIVARO (PN). Per lo sviluppo dei progetti sopra indicati la società ha sostenuto costi per un valore complessivo pari a €uro 924.281,98. Sulla spesa incrementale complessiva di €uro 603.966,66 la società ha intenzione di avvalersi del credito di imposta Ricerca e Sviluppo previsto ai sensi dell'Art. 3 decreto legge 23 Dicembre 2013, n. 145 convertito con modificazioni dalla legge 21 Febbraio 2014, n. 9, e di fruirne in base alle modalità previste dalla suddetta normativa.

Le attività di ricerca proseguono nel corso dell'esercizio 2020.

Confidiamo che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda..

Dati sull'occupazione

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

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altri dipendenti	Totale dipendenti
Numero medio	1	8	15	14	1	39

La variazione del numero di dipendenti evidenziata rispetto all'esercizio precedente può essere illustrata come segue:

- si è proceduto all'assunzione di n.1 Quadro nel settore amministrativo, in seguito all'ingresso della società nel mercato AIM di Borsa italiana per una migliore gestione del controllo di gestione.
- si è proceduto alla riduzione del n. 3 addetti del settore regolatorio e di analisi, in seguito al piano presentato al Ministero ed ai Clienti.

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

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	334.000	23.400

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

	Revisione legale dei conti annuali	Altri servizi di verifica svolti	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	15.000	5.000	20.000

Categorie di azioni emesse dalla società

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

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Consistenza finale, numero
AZIONI ORDINARIE	5.500.000	5.500.000	500.000	6.000.000

Il 25 luglio 2020 si è conclusa positivamente l'offerta in aumento di capitale riservata ad investitori istituzionali, italiani ed esteri, professionali e retail, per una raccolta complessiva di Euro 4.499.550,00 ("Raccolta").

In particolare, sono state emesse complessive n. 2.499.750 nuove azioni ordinarie riservate al mercato al prezzo di collocamento pari a Euro 1,8 per azione.

L'operazione di aumento di capitale ha previsto, inoltre, l'assegnazione gratuita di n. 1 warrant per ogni n. 1 azione di nuova emissione sottoscritta in fase di IPO (Initial Public Offering); in dettaglio, sono stati emessi gratuitamente n. 2.499.750 warrant, che danno diritto a sottoscrivere massime n. 249.975 azioni di compendio nel rapporto di esercizio n. 10 warrant ogni n.1 azione di compendio nelle tre finestre di esercizio previste nelle seguenti date:

(i) 2 novembre 2020-30 novembre 2020; (ii) 1 novembre 2021-30 novembre 2021; (iii) 1 novembre 2022-30 novembre 2022.

In data 22 luglio 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di allocare Euro 500.000,00 a capitale sociale e la differenza rispetto alla Raccolta di Euro 3.999.550,00 a riserva sovrapprezzo azioni.

Titoli emessi dalla società

Nella seguente tabella vengono indicati, suddivisi per tipologia, i titoli emessi dalla società.

Warrants	
Numero	2.449.750

Con riferimento al fair value dei warrants esposti si rimanda a quanto evidenziato a pag.21 della presente nota integrativa.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Importo
Impegni
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili
di cui nei confronti di imprese controllate
di cui nei confronti di imprese collegate
di cui nei confronti di imprese controllanti
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni equiparabile a quelle ordinarie di mercato, in particolare:

- la società, nel corso nel 2019, ha acquistato da Evultis SA materie prime, in prevalenza amoxicillina proveniente dalla Cina, per un valore pari ad euro 620.440 e Prednisolone di provenienza italiana pari ad euro 599.609.
- la società, nel corso nel 2019, ha ricevuto da Fiduciaria Bernasconi SA prestazioni di servizi pari ad euro 32.385.
- la società, nel corso nel 2019, ha ricevuto dalla società DILA2000 prestazioni di servizi pari ad euro 59.014.
- la società, nel corso nel 2019, ha ricevuto dall'Avv. Margherita Mazzola prestazioni di servizi pari ad euro 31.200

Di seguito si riportano i saldi aperti al 31 dicembre 2019 con parti correlate

- Debiti verso Evultis SA : euro 805.994.= , sono debiti commerciali dell'anno a valore e condizioni equiparabili a quelle ordinarie di mercato.

- Debiti verso Fiduciaria Bernasconi SA: euro 2.748.= , sono debiti commerciali dell'anno a valore e condizioni equiparabili a quelle ordinarie di mercato.
- Crediti verso Evultis SA: euro 9.514, sono crediti commerciali dell'anno a valore e condizioni equiparabili a quelle ordinarie di mercato.
- Debito verso Gephar S.A.: euro 150.787 , sono debiti commerciali di anni precedenti.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

Alla Data di riferimento del bilancio la sede operativa della Società è sita in Vivaro, nella cui provincia (PN) si sono verificati diversi casi del virus COVID-19 (c.d. Coronavirus).

A causa del verificarsi dei primi casi di Coronavirus in Europa - e in Italia in particolare - nel corso del mese di febbraio e marzo 2020 sono state adottate da diversi Governi europei misure volte a contrastarne la diffusione. In particolare, il Governo italiano ha emanato il Decreto Legge 23 febbraio 2020, n. 6, "recante misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19", successivamente integrato con successivi Decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri in data 1 marzo, 4 marzo, 8 marzo e 11 marzo 2020, che hanno introdotto misure via via più rigide fino al Decreto del 22 marzo 2020 che ha disposto la momentanea sospensione di alcune attività produttive non incluse nei codici Ateco elencati dal provvedimento. La società rientra nei codici Ateco delle attività produttive essenziali ed ha quindi continuato le proprie attività nello stabilimento produttivo di Vivaro.

Tuttavia non è possibile escludere che le misure adottate dal Governo italiano non determinino ritardi o l'impossibilità di ricevere forniture di materie prime presso la sede di Vivaro con impatti sulla capacità produttiva della Stessa e con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Si segnala, infine, che i principali clienti della Società sono situati in Europa, Asia, Giappone, Sud Africa e Sud America, nel cui territorio il virus si sta propagando; pertanto qualora altri Governi europei decidessero di applicare misure straordinarie alla circolazione di merci e persone, ovvero qualora fossero ulteriormente inasprite le misure straordinarie adottate dal Governo italiano, ciò determinerebbe la difficoltà o l'impossibilità per la Società di rifornire i propri clienti con potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Pur non avendo quindi riscontrato alcun effetto significativo alla data odierna dovuto alla diffusione del Coronavirus sugli ordini dei propri clienti o sulle stime dell'andamento futuro del mercato, non è possibile escludere che il permanere di una situazione di criticità e le precauzioni diffuse a livello italiano ed europeo possano avere effetti depressivi sullo stato dell'economia nazionale e internazionale con potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Friulchem, dando attenzione prioritaria alla salute e alla sicurezza dei propri lavoratori nei luoghi di lavoro, è riuscita a garantire la continuità produttiva pur con gli stringenti limiti in vigore. E' stato attuato il massimo utilizzo di modalità di lavoro agile (smart-working), sono state incentivate le ferie e i congedi retribuiti, sono stati assunti protocolli di sicurezza anti-contagio, sono stati limitati gli spostamenti dei dipendenti all'interno dei siti e con contingentamento dell'accesso agli spazi comuni e ciò in attesa di conoscere l'evoluzione della emergenza sanitaria.

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

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

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

In relazione alle informazioni richieste dall'art.4 DL 24 gennaio 2015, n.3 in merito ai costi di ricerca, sviluppo e innovazione, si specifica che Friulchem rientra nelle PMI innovative.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che la società nel corso dell'anno 2019 ha ricevuto i seguenti contributi e/o sovvenzioni da parte di pubbliche amministrazioni o soggetti a queste equiparate:

- | | |
|---|---------------|
| - Camera di Commercio di Pordenone ed Udine | euro 14.380.= |
| - Contributo Regione FriuliVeneziGiulia | euro 41.563.= |

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio:

- euro 3.151.= pari al 5% alla riserva legale;
- euro 59.876.= pari alla differenza a nuovo.

Nota integrativa, parte finale

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

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Milano, 24 marzo 2020

Friulchem S.p.A.

Il Presidente

Alessandro Mazzola



FRIULCHEM S.p.A.

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

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

Agli azionisti della
Friulchem S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Friulchem S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

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

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Friulchem 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 Friulchem 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, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 7 aprile 2020

BDO Italia S.p.A.

Lelio Bigogno
Socio

FRIULCHEM S.P.A.

Sede Legale: VIA SAN MARCO 23 - VIVARO (PN)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI PORDENONE

C.F. e numero iscrizione: 01307000933

Iscritta al R.E.A. n. PN 56356

Capitale Sociale sottoscritto €: 6.000.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 01307000933

Relazione dell'Organo di controllo

Bilancio Ordinario al 31/12/2019

Signori Soci, premesso che, a norma dello Statuto sociale vigente, nella Vostra società è stata attribuita all'Organo di controllo esclusivamente l'attività di vigilanza amministrativa, mentre la funzione di revisione legale dei conti è stata attribuita alla società di revisione BDO ITALIA S.P.A., nominata con lettera d'incarico dalla società fin dalla data del 04/10/2018, con la presente relazione si rende conto dell'operato per quanto riguarda la funzione di controllo legale.

Relazione all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c. - Attività di vigilanza amministrativa

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2019 la nostra attività 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, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2019, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.L. n. 127/91 e si compone di:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Rendiconto finanziario
- Nota integrativa

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 63.027, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici

Stato Patrimoniale

Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Scostamento
IMMOBILIZZAZIONI	9.669.775	8.674.959	994.816
ATTIVO CIRCOLANTE	10.498.434	7.501.689	2.996.745
RATEI E RISCONTI	21.492	28.973	7.481-
TOTALE ATTIVO	20.189.701	16.205.621	3.984.080

Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Scostamento
PATRIMONIO NETTO	10.723.786	6.161.207	4.562.579
FONDI PER RISCHI E ONERI	392.315	392.315	-
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	581.084	530.184	50.900
DEBITI	8.480.718	9.121.915	641.197-
RATEI E RISCONTI	11.798	-	11.798
TOTALE PASSIVO	20.189.701	16.205.621	3.984.080

Conto Economico

Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Scostamento
VALORE DELLA PRODUZIONE	15.699.306	17.100.592	1.401.286-
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	15.642.009	16.095.082	453.073-
COSTI DELLA PRODUZIONE	15.356.417	16.451.955	1.095.538-
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	342.889	648.637	305.748-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	76.221	353.288	277.067-
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	13.194	127.888	114.694-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	63.027	225.400	162.373-

Nel corso dell'esercizio in esame si è vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31/12/2019 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.
- si sono ottenute dall'Organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Si può ragionevolmente assicurare che



le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- non si è rilevata l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con società del gruppo o comunque con parti correlate.
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.
- si è partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.
- Per quanto sopra evidenziato l'Organo di controllo ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche esposte dall'Organo amministrativo.

Osservazioni in ordine al bilancio

Approfondendo l'esame del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2019, si riferisce quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento per un importo pari ad euro 700.420.=, che verranno ammortizzati in cinque anni.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, l'Organo di controllo dà atto che, con il consenso dello stesso, sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di sviluppo per i quali è stato verificato il requisito dell'utilità pluriennale.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale costi di avviamento.
- si è vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali.



- si è verificata altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle Relazione sulla gestione.
- nel procedimento di stesura del bilancio l'Organo amministrativo non si è avvalso della disposizione di cui all'art. 2423, c. 4 e 5 del Codice Civile per quanto riguarda le deroghe concesse nella redazione dello stesso.
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni.
- Si attesta peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del Codice Civile e di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

In considerazione di quanto evidenziato e tenendo conto delle informazioni ricevute dalla società, nulla osta all'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio chiuso al 31/12/2019, così come formulato dall'Organo Amministrativo.

Non sussistono peraltro osservazioni in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione del risultato d'esercizio.

Il Collegio Sindacale

Marco Mazzi , Presidente



Andrea Foschia, Sindaco effettivo



Cristina Pillolo, Sindaco effettivo



MILANO, 07/04/2020