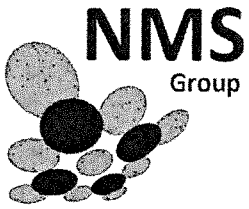


Gruppo NMS

# Bilancio Consolidato relativo al periodo chiuso al 30 giugno 2020

## 1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

NMS Group è una fra le più grandi realtà italiane impegnate nell'innovazione e nella ricerca e sviluppo in oncologia, con 408 dipendenti medi, il Gruppo impiega oltre 130 ricercatori qualificati, coinvolti in progetti di ricerca e sviluppo, dalla "target validation" fino alla sperimentazione clinica di fase II.

L'area della Discovery e la ricerca applicata di Nerviano Medical Sciences - che rappresenta il cuore innovativo del Gruppo attestandosi come importante riferimento internazionale nel settore della terapia personalizzata - si integra con le altre attività di sviluppo propedeutico alla scoperta di nuovi farmaci oncologici.

Il Gruppo è, infatti, in grado di gestire l'intera filiera integrata del percorso di ricerca e sviluppo: dalla fase pre-clinica della ricerca, al First-Time-In-Man della fase clinica, fino alla produzione e confezionamento del prodotto finito.

La mission di NMS Group è quella di scoprire e sviluppare le nuove molecole e le strategie terapeutiche che potranno rappresentare le cure personalizzate dei pazienti oncologici, contribuendo così a disegnare il futuro dell'oncologia. Il patrimonio di competenze interne, tecnologie ed esperienze rappresentano la nostra eccellenza e, insieme al costante impegno ed entusiasmo, sono alla base del raggiungimento dei nostri obiettivi.

Inoltre, le numerose certificazioni internazionali, il confronto con le realtà scientifiche pubbliche e private di maggior prestigio e la solida rete di alleanze con la comunità scientifica sono garanzia dei nostri più alti livelli qualitativi applicati all'oncologia.

Infine, grazie alla consolidata esperienza nella ricerca e alle sue piattaforme tecnologiche, NMS Group è orientata a costruire alleanze e collaborazioni strategiche al fine di promuovere la scoperta e lo sviluppo di trattamenti innovativi per la cura dei tumori.

In particolare, il gruppo NMS è coinvolto nel licensing di specifici progetti nelle diverse fasi di sviluppo - sia pre-clinica che clinica - e nella realizzazione di iniziative di cooperazione in ambito R&S volte a scoprire e sviluppare le opzioni terapeutiche del futuro.

Inoltre, il Gruppo offre servizi di ricerca e produzione indirizzati al mercato locale e internazionale tramite due diverse società:

- Accelera S.r.l.: Società specializzata nel campo della valutazione e profilazione delle molecole in sperimentazione preclinica, delle loro possibili interazioni con il metabolismo e dei loro livelli di tossicità, grazie ad un team di ricercatori dall'esperienza riconosciuta a livello internazionale in grado di offrire un pacchetto completo di servizi e di consulenza in varie aree, dalla farmacologia per la sicurezza alle interazione farmaco con farmaco, dai test in vitro alla radiosintesi, fino alla modellazione PBPK e PK/PD;

- NerPharMa S.r.l.: Società caratterizzata da una forte specializzazione nel settore oncologico, che garantisce i massimi standard di controllo e di qualità copre l'intero processo che partendo dalla produzione del principio attivo, passa alla sua formulazione fino ad arrivare alla fase di confezionamento e gestione della catena della supply chain, alle approvazioni delle attività regolatorie nazionali e internazionali con competenza strategica nello sviluppo e nell'ottimizzazione dell'intero processo.

L'ampia e innovativa struttura del Centro, che occupa una superficie di circa 100 mila metri quadrati coperti, è strutturata per offrire un ventaglio di servizi altamente specializzati e ulteriori opportunità strumentali al mondo della ricerca e dell'accademia.

In qualità di capogruppo, NMS Group S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento di un Gruppo la cui composizione risulta essere la seguente:

- Società controllate direttamente: Nerviano Medical Sciences S.r.l., Accelera S.r.l. e Nerpharma S.r.l.;
- Società controllate indirettamente: Simis S.r.l., Centro Ricerca Life Lab S.r.l. in liquidazione e Consorzio Infra in liquidazione.

Il controllo indiretto è detenuto per il tramite della controllata Nerviano Medical Sciences S.r.l. di cui detiene il 100% delle quote.

Di seguito i fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2020.

Il primo semestre 2020 del Gruppo è stato, sicuramente, influenzato dalla crescente diffusione di SARS-CoV-2 (Severe Acute Respiratory Syndrome - Coronavirus – 2 di seguito COVID 19) a partire dalla fine del mese di febbraio, pandemia, come sappiamo, tutt'ora in corso sebbene, a livello locale, con un dimensionamento più modesto se comparato alla crisi occorsa nei mesi di Marzo e Aprile.

Il 31 gennaio 2020, il Consiglio dei Ministri del Governo Italiano dichiarò lo stato di emergenza, per la durata di sei mesi, in conseguenza al rischio sanitario connesso all'infezione da Coronavirus.

Con l'evolversi della situazione mondiale, in data 11 marzo 2020, l'OMS dichiarò il Coronavirus malattia pandemica.

A partire dal 21 febbraio, in Italia, con la registrazione dei primi casi nell'area di Codogno (in provincia di Lodi), il virus ha iniziato a diffondersi in maniera esponenziale. Da quel momento sia a livello locale che nazionale, gli enti preposti hanno iniziato a disporre misure di volta in volta più stringenti al fine contenere e contrastare l'emergenza sanitaria. Il Gruppo, a seguito dell'aggiornamento della normativa a livello nazionale, ha iniziato ad aggiornare i proprio protocolli interni di sicurezza:

- 23 febbraio 2020 - D.L. n°6 "*Misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19*": il decreto disponeva che le autorità competenti potevano adottare misure di contenimento nei comuni o nelle aree nelle quali risultava positiva al virus almeno una persona per la quale non si conosceva la fonte di trasmissione o comunque nei comuni o nelle aree in cui vi era un caso non riconducibile ad una persona proveniente da un'area già interessata dal contagio.
  In pari data NMS Group S.p.a., di concerto con tutti i CEO/Amministratori Unici delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate, ha inviato a tutti i dipendenti e collaboratori del Gruppo un Vademecum Interno, unitamente all'opuscolo informativo del Ministero della Salute, che prevedeva alcune procedure da seguire all'interno del campus in relazione a: meeting, viaggi e trasferte, fruizione area mensa il tutto con l'obiettivo di ridurre i contatti fra i dipendenti ed ottimizzare la gestione delle aree comuni.

  In coerenza con quanto previsto dal Decreto Legge, tutti i dipendenti e i fornitori residenti in quella che il Decreto definiva "*zona rossa*" sospesero le loro attività lavorative e non furono più accettati in ingresso nel campus. Il Gruppo decise, inoltre, di applicare un concetto esteso di "*zona rossa*" ampliando tale restrizione anche a dipendenti, collaboratori e fornitori residenti in zone limitrofe alla stessa.

  Contestualmente venne emesse una procedura dedicata alla logistica interna ed alla gestione dei magazzini.

  Il Gruppo ha, anche, istituito un team interno della Squadra di Emergenza per il soccorso di dipendenti/collaboratori che avessero presentato sintomi durante la loro presenza all'interno del campus. Il team è coordinato dal medico competente che ha predisposto una procedura operativa da seguire in caso di intervento.

- 8 marzo 2020, DPCM "*Ulteriori disposizioni attuative del decreto-legge 23 febbraio 2020, n. 6, recante misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, applicabili sull'intero territorio nazionale*" e successivo DPCM 9 marzo: i due Decreti della Presidenza del Consiglio dei Ministri hanno esteso a tutto il territorio nazionale le misure inizialmente previste solo per la cd. zona rossa/arancione. Il decreto inizialmente in vigore fino al 3 aprile 2020 e successivamente prorogato fino al 4 maggio (inizio della cosiddetta Fase 2) prevedeva il divieto di ogni spostamento delle persone fisiche salvo per esigenze lavorative, situazioni di necessità o per motivi di salute, la sospensione di congressi, riunioni, meeting e manifestazioni in luoghi pubblici e privati, la sospensione delle attività scolastiche e universitarie, la sospensione delle procedure concorsuali pubbliche e privare (ad esclusione dei concorsi per il personale sanitario) ed infine la raccomandazione ai soggetti sintomatici da infezione respiratorie e febbre di rimanere presso il proprio domicilio.
  A seguito di tale normativa, il Gruppo:

  - ✓ confermò tutti i provvedimenti in vigore, sospendendo l'indicazione di non recarsi presso la sede di lavoro di tutti i dipendenti, collaboratori e fornitori provenienti da altre regioni, da ex zona rosse e da comuni ad esse limitrofi;
  - ✓ emise un aggiornamento del proprio vademecum allineandolo nei presupposti ai DPCM emessi dal Governo;
  - ✓ vietò l'ingresso al sito di tutti i fornitori;
  - ✓ avviò le attività di smart working, ove possibile;
  - ✓ istituì l'obbligo di misurazione della temperatura prima di entrare nel sito;
  - ✓ definì stringenti turni mensa atti a evitare situazione di assembramento;
  - ✓ avviò un percorso (tutt'ora in corso) per le attività di sanificazione delle diverse aree aziendali condiviso con medico competente, unioni sindacali e RSPP;
  - ✓ fornì a tutti i dipendenti presenti sul sito adeguati strumenti di protezione individuale.

L'obiettivo percorso da tutti i CEO/Amministratori Unici fu quello di disegnare nuove organizzazioni e modalità di lavoro compatibili con una riduzione della presenza del personale presso il Centro.

L'emissione del DPCM 26 Aprile 2020, coerentemente con l'andamento della pandemia sul suolo nazionale, ha avviato quella che, dopo il periodo di chiusura forzata (cosiddetto lock-down), è stata denominata Fase 2 della pandemia. Il Gruppo, in coerenza con quanto previsto dal "*Protocollo condiviso di regolazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro*" siglato fra il Governo e le parti sociali il 13 marzo 2020 ed integrato il 24 aprile, ha avviato una fase di ripresa del proprio operato, anche se merita segnalare che le attività di produzione del farmaco e di servizi preclinici forniti dalle controllate NerPharMa S.r.l. ed Accelera S.r.l. a supporto dei propri clienti non si sono mai fermate anche in periodo di piena pandemia.

Il percorso iniziato in maggio ed ancora in corso alla chiusura della presente situazione intermedia, ha visto ridursi il numero delle persone in smart working (ad oggi meno di un terzo della popolazione aziendale complessiva) a favore di una normale ripresa delle attività pur mantenendo in vigore tutte le procedure e i controlli in vigore ormai dall'inizio di marzo.

Fra gli ulteriori importanti eventi rilevati nel primo semestre 2020 si segnalano i seguenti:

La capogruppo NMS Group SpA, nel mese di marzo 2020, ha raggiunto un accordo di risoluzione consensuale con un dirigente ricoprente il ruolo di "*Coordinatore Strategico Organizzazione Aziendale, Gestione del Personale e Relazioni Industriali di Gruppo*". L'evento si colloca nel più ampio quadro del processo di riorganizzazione del Gruppo NMS volto a semplificare le strutture organizzative ed a creare quindi un sistema di ruoli e responsabilità chiaro e univoco per quanto attiene sia la definizione degli obiettivi di ciascuna società che il loro raggiungimento. Tale accordo ha previsto un pagamento, effettuato nel mese di Aprile, quale incentivo all'esodo e per la transazione generale ex art. 1965 c.c. di 212,5 mila Euro oltre a 17 mila Euro di spese legali. Nel mese di Aprile 2020 un nuovo HR Director ha assunto tale responsabilità.
Come già segnalato nella chiusura del bilancio al 31 dicembre 2019, la strategia per lo sviluppo clinico del Gruppo NMS si è modificata a seguito del cambio di governance avvenuto nel 2018. Infatti, se inizialmente l'orizzonte di sviluppo era essenzialmente focalizzato in Italia ed in Europa oggi l'approccio ha un respiro più internazionale, globale, che prevede, già a partire dalle prime fasi di sviluppo, studi globali in Europa, Stati Uniti e Cina.

Nel corso del 2020, NMS S.r.l., in relazione al progetto NMS-088, ha continuato le attività di "*dose-escalation*" dello studio di fase I/II, avviato in Italia nel 2019 su pazienti con AML e CMML recidivati/refrattari a precedenti cure. Lo studio viene condotto in due parti: una Fase I di progressivo aumento della dose (dose-escalation), tuttora in corso, per identificare la dose da utilizzare nella cosidetta "*recommended Phase II dose*" o "*RP2D*" studio che include pazienti con AML e CMML e una Fase II, la quale è prevista comprendere due coorti parallele di pazienti selezionati con l'obiettivo di aumentare le probabilità di risposta al farmaco: una coorte di pazienti con AML con mutazioni di FLT3 e una coorte di pazienti con CMML. Lo studio di Fase II sarà successivamente ampliato anche agli Stati Uniti e Cina.

Nel corso del 2019, Entrectinib, un inibitore di ROS, TRK e ALK, inventato e sviluppato presso i laboratori di NMS S.r.l., ha ottenuto l'approvazione registrativa in due diverse indicazioni. La molecola è stata inizialmente sviluppata e portata in Fase I da NMS, quindi concessa in licenza nel 2013 a Ignyta (San Diego, California, USA), che è successivamente stata acquisita da Roche nel 2017.

Nel 2018 Roche aveva concesso in licenza alla sua controllata Chugai Pharmaceutical Co. i diritti esclusivi di Entrectinib per il Giappone. La molecola, dopo aver ottenuto il 18 giugno 2019 l'approvazione in Giappone per il trattamento di tumori con mutazioni di TRK, indipendentemente dal tipo di tumore, e nell'agosto 2019 dall' ente regolatorio statunitense, FDA,

e due approvazioni di marketing indipendenti nei tumori con mutazioni di TRK, nonché nel carcinoma polmonare non a piccole cellule (NSCLC) con mutazioni di ROS1, i,

nel marzo 2020 è stata approvato in Giappone anche una seconda indicazione terapeutica..

Queste approvazioni hanno avviato pagamenti di milestone ed un contestuale flusso di royalties correlato alle vendite di mercato. Roche sta continuando lo sviluppo clinico di Entrectinib in ulteriori indicazioni.

Nel mese di agosto 2020, è prevista la registrazione della molecola anche in Europa su due indicazioni..

In data 19 novembre 2019, il licenziatario Institut de Recherches Internationales Servier, mediante formale comunicazione, aveva informato NMS S.r.l. della volontà di terminare gli studi clinici in corso sul progetto oggetto di licenza nel 2015.
A decorrere dal 4 marzo 2020 è divenuta efficace la cessione della titolarità di alcuni brevetti da Institut de Recherches Internationales Servier a favore di NMS Srl, avente ad oggetto la regolamentazione della cessazione degli effetti del License Agreement (sottoscritto in data 22 luglio 2013), nonché la cessione a titolo gratuito di alcuni brevetti nella titolarità di Institut de Recherches Internationales Servier a NMS Srl.
Ad oggi è in corso la fase di notarizzazione del Patent Assignment Agreement al fine di consentire al nostro Patent di espletare le formalità amministrative volte ad ottenere il subentro nella titolarità dei brevetti presso i vari uffici brevettuali.

## 2. TRATTAMENTO CONTABILE DEI COSTI DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività "core" di NMS Group consiste nel ricercare nuove strategie terapeutiche capaci di far fronte alle necessità dei pazienti oncologici; da tale attività di ricerca applicata e sviluppo deriva la parte più rilevante dei costi totali sostenuti dal gruppo.

Per il periodo in esame, in conformità a quanto previsto dalla vigente normativa di redazione del bilancio consolidato, le società del Gruppo non hanno proceduto ad alcuna capitalizzazione di tali costi che risultano, pertanto, totalmente registrati a conto economico.

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Le attività del Gruppo sono prevalentemente esposte ai seguenti rischi:

1. Rischi connessi a fattori esterni:
    1. *rischi connessi ai prodotti in fase di sviluppo clinico,*
    2. *rischi connessi alla normativa di settore ,*
2. Rischi finanziari:
    3. *rischio di mercato (rischio tasso di interesse),*
    4. *rischio di credito,*
    5. *rischio di oscillazione tassi di cambio e*
    6. *rischio di liquidità.*

### 1. RISCHI CONESSI A FATTORI ESTERNI:

*a) Rischi connessi ai prodotti in fase di sviluppo clinico*

I prodotti in fase di sviluppo clinico del Gruppo, data la particolare natura di queste attività, potrebbero causare - durante le fasi di sperimentazioni - danni per effetti collaterali, oppure dimostrarsi non efficaci nel combattere il target di riferimento e/o non ricevere le approvazioni da parte degli organi (nazionali ed internazionali) competenti. Anche lo svolgimento dello studio clinico potrebbe essere sospeso ad un qualunque stadio di avanzamento per decisione dell'azienda o degli enti competenti nel caso si ritenga che i pazienti siano esposti ad elevati rischi sanitari. In particolare mensilmente il comitato di NMS S.r.l., SSC ("*Scientific Strategic Committe*"), cui partecipano oltre al responsabile della ricerca anche tutti i capi dipartimento della stessa business unit e delle società controllate, valuta gli stati avanzamento lavori, i dati e le informazioni che pervengono dai monitor di progetto e sulla base degli stessi definisce strategie ed eventualmente anche la chiusura del progetto. Infine il Gruppo, così come previsto dalla normativa vigente, ricorre a polizze assicurative con primarie compagnie per ogni singolo studio/paese nel quale opera.

*b) Rischi connessi alla normativa di settore*

La natura delle attività svolte dalle società del Gruppo sottopone le stesse ad una severa normativa sia a livello nazionale che internazionale. Tutti gli organi competenti (Ministero della salute – AIFA – EMEA – FDA o altri similari in altre nazioni) che disciplinano le attività di fabbricazione e commercializzazione del prodotto prevedono, per l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni, lunghi e complessi iter procedurali, che potrebbero produrre ritardi nell'avvio e nell'esecuzione degli studi clinici.

### 2. RISCHI FINANZIARI:

Obiettivo del Gruppo è il mantenimento nel tempo di una gestione bilanciata della propria esposizione finanziaria, atta a garantire una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio e in grado di assicurare la necessaria flessibilità operativa attraverso l'utilizzo della liquidità generata dalle attività operative correnti e il ricorso a finanziamenti bancari.

La capacità di generare liquidità dalla gestione caratteristica, unitamente alla capacità di indebitamento, consentono al Gruppo di soddisfare in maniera adeguata le proprie necessità operative, di finanziamento del capitale circolante operativo e di investimento, nonché il rispetto dei propri obblighi finanziari.

La politica finanziaria del Gruppo e la gestione dei relativi rischi finanziari sono guidate e monitorate a livello centrale. In particolare, la funzione di finanza centrale ha il compito di valutare e approvare i fabbisogni finanziari previsionali, di monitorare l'andamento e porre in essere, ove necessario, le opportune azioni correttive.

La seguente sezione fornisce, pertanto, indicazioni qualitative e quantitative di riferimento sull'incidenza di tali rischi sul Gruppo.

### 3.1 Rischio di Mercato

*Rischio tasso di interesse*

Il Gruppo utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito e impiega la liquidità disponibile in strumenti di mercato monetario e finanziario (es. depositi bancari). La totalità dei finanziamenti ottenuti dalle società del gruppo prevede tassi di interesse. Il rischio è rappresentato dall'esposizione dei flussi finanziari alle oscillazioni dei tassi di interesse. L'andamento dei tassi di interesse è costantemente monitorato dalla Direzione di NMS Group che ne controlla gli effetti sui flussi di cassa previsionali pronta ad effettuare interventi a copertura di tale rischio.

*Sensitivity analysis relativa al rischio di tasso di interesse*

Con riferimento al rischio di tasso d'interesse, è stata elaborata un'analisi di sensitività per determinare l'effetto sul conto economico e sul patrimonio netto consolidato che deriverebbe da una ipotetica variazione positiva e negativa di 50 bps dei tassi di interesse rispetto a quelli effettivamente rilevati in ciascun periodo.

La tabella di seguito evidenzia i risultati dell'analisi svolta:

| *(In migliaia di Euro)* | Impatto sull'utile al netto dell'effetto fiscale | | Impatto sul patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale | |
|---|---|---|---|---|
| | - 50 bps | + 50 bps | - 50 bps | + 50 bps |
| Per IL periodo al 30 giugno 2020 | 142 | (142) | 142 | (142) |
| Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 | 142 | (142) | 142 | (142) |

*Nota: si segnala che il segno positivo indica un maggiore utile ed un aumento del patrimonio netto; il segno negativo indica un minore utile ed un decremento del patrimonio netto.*

### 3.2 Rischio di Credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. I crediti in essere al 30 giugno 2020 sono principalmente crediti commerciali verso società biotech nazionali e internazionali e grandi gruppi farmaceutici. Il rischio credito è quindi ritenuto basso.

### 3.3 Rischio di oscillazione tassi di cambio

Al 30 giugno 2020, l'esposizione del Gruppo al rischio di oscillazione nei tassi di cambio non è estremamente rilevante dal punto di vista debitorio in quanto non sussistono significative posizioni di debito. A livello consolidato i debiti espressi in valuta risultano pari a:

- ✓ 846 mila dollari di debiti verso fornitori statunitensi e
- ✓ 94 mila sterline per debiti verso fornitori britannici.

Dal punto di vista creditorio il Gruppo, per il tramite della sua controllata Nerviano Medical Sciences S.r.l., è esposto per effetto del conto corrente in valuta presso Banca Intesa che al 30 giugno 2020 presenta un saldo positivo di 7.311 mila dollari e per effetto dei crediti tributari per ritenute subite estere per 5.212 mila dollari.

L'andamento positivo del tasso di cambio euro/dollaro al 30 giugno 2020 ha portato il Gruppo ad avere un impatto positivo a conto economico di circa 261 mila Euro.

### 3.4 Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a finanziare la normale operatività e a sviluppare le proprie attività di ricerca. La tipicità del Gruppo porta ad una elevata incidenza dei costi operativi (personale, servizi, acquisto di materiali di laboratorio, costi per sperimentazioni cliniche) rispetto alle dinamiche dei ricavi. Il rischio di liquidità si sostanzia nell'esigenza di reperire adeguate risorse per finanziare l'operatività del Gruppo, oltre che nella necessità di un'efficace gestione delle linee di finanziamento a breve scadenza. Con riferimento al periodo chiuso al 30 giugno 2020 si rimanda al paragrafo della continuità aziendale.

Nella tabella sottostante è esposta un'analisi delle scadenze, basata sugli obblighi contrattuali di rimborso, relativa ai debiti finanziari, ai contratti di *leasing*, ai debiti commerciali e alle altre passività in essere al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2019:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2020 | | |
|---|---|---|---|
| | Entro 1 anno | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni |
| Debiti finanziari a breve termine | - | - | - |
| Debiti finanziari a lungo termine | 3.296 | 35.054 | 1.271 |
| Debiti finanziari per leasing | 288 | 943 | 18 |
| Debiti commerciali | 11.993 | - | - |
| Altri debiti correnti | 5.794 | - | - |
| Altri debiti non correnti | - | - | - |
| **Totale** | **21.371** | **35.998** | **1.290** |

| *(In migliaia di Euro)* | Al 31 dicembre 2019 | | |
|---|---|---|---|
| | Entro 1 anno | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni |
| Debiti finanziari a breve termine | - | - | - |
| Debiti finanziari a lungo termine | 3.319 | 34.019 | 2.543 |
| Debiti finanziari per leasing | 323 | 967 | 131 |
| Debiti commerciali | 13.101 | - | - |
| Altri debiti correnti | 6.017 | - | - |
| Altri debiti non correnti | - | - | - |
| **Totale** | **22.760** | **34.986** | **2.673** |

Tutti gli importi indicati nelle precedenti tabelle, rappresentano valori nominali non scontati, determinati con riferimento alle residue scadenze contrattuali, sia per la quota in conto capitale sia per la quota in conto interessi. Il Gruppo prevede di far fronte ai suddetti impegni attraverso i flussi di cassa che saranno generati dalla gestione operativa.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice Civile si fa presente che il Gruppo non ha utilizzato ed emesso strumenti finanziari rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

## 4. INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel periodo relativi ad immobilizzazioni immateriali hanno riguardato principalmente l'acquisto in NMS S.r.l. del Pipeline Pilot Software Perpectual licences a supporto della funzione chemistry e in Nerpharma S.r.l. l'aquisto del software Emperor Entriprise, un sistema di data integrity per le autorizzazioni AIFA e FDA.

Gli investimenti effettuati nell'immobilizzazioni materiali si riferiscono per la controllata Simis S.r.l. principalmente all'investimento sulle torri evaporative a servizio dei gruppi frigo della control room che garantirà un maggiore rendimento impiantistico e minori rischi di fermo impianti, oltre all'acquisto del nuovo compressore per l'edificio 65ed al revamping degli ascensori dell'edificio 75.

La controllata Accelera S.r.l. ha, invece, principalmente investito in nuove attrezzature da laboratorio principalmente orientate a eco sostenibilità, sicurezza e miglioramento e rinnovamento della strumentazione atta all'ottenimento di robustezza e qualità dei dati sperimentali.

Per quanto concerne la controllata NerPharMa S.r.l. la stessa ha effettuato investimenti in prevalenza per la sostituzione di macchinari e strumenti di laboratorio ormai obsoleti, sia per la divisione DS (sostituzione apparecchiature obsolete per il mantenimento in qualità GMP) sia per quella DP (nel reparto solidi orali in quello iniettabili e per il Quality control).

Infine, relativamente a Nerviano Medical Sciences S.r.l. la stessa ha effettuato investimenti principalmente a beneficio dei dipartimenti di chimica, biologia e biotecnologia mediante l'acquisizione di attrezzature da laboratorio tutte orientate ad un'ottimizzazione dei processi e validazione degli stessi.

## 5. RESPONSABILITA' AMMINISTRATIVA DELL'ENTE EX D.lgs. 231/01

Nel Gruppo NMS vige il "*Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo*" ("Modello") previsto dall'art. 6 del Decreto Legislativo 231/2001 in materia di "*Disciplina della Responsabilità Amministrativa delle Persone Giuridiche*" che definisce gli impegni e le responsabilità etiche nella conduzione delle attività aziendali assunti dagli amministratori e dai dipendenti e viene condiviso nella sua Parte Generale con tutte le società del Gruppo NMS.

Il Modello, introdotto nel 2012, è stato revisionato nel 2016 e successivamente rielaborato nel corso di un processo di revisione del Modello stesso avviato a fine 2018, che ha portato alla elaborazione e successiva approvazione con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società, in data 27 dicembre 2019, della Parte Generale del Modello, condivisa tra tutte le società del Gruppo.

Del Modello fa parte il Codice Etico, ugualmente esteso a tutte le società del Gruppo NMS.

L'Organismo di Vigilanza, in carica per l'intero esercizio 2020 nella consolidante NMS Group S.p.A., è composto da Luciano Bagna, dottore commercialista con funzioni di Presidente, da Rossella Infante, componente, avvocato esperto in materia di compliance 231, e dal dott. Ubaldo Percivalle, componente, con formazione legale e consolidata esperienza aziendale nel settore. L'incarico, conferito dal Consiglio di Amministrazione in data 31 ottobre 2017, riguarda il triennio 1.1.2018 – 31.12.2020.

Nel corso del semestre l'Organismo ha portato a compimento la revisione della Parte Speciale del Modello composta da 19 Protocolli di decisione comprensivi di presidi e punti di controllo per funzioni e processi, nonché la procedura "*Whistleblowing*" e la lista dei reati.

Le bozze dei documenti di cui sopra sono state presentate a Consiglieri e Sindaci della Società nel corso del mese di giugno per il relativo esame ed approvazione.

L'Organismo durante il semestre ha comunque proseguito la sua attività istituzionale in costante monitoraggio dell'applicazione del modello organizzativo in esito alla quale ad oggi non sono emersi elementi di violazione del Modello o di specifica criticità.

## 6. TUTELA DELLA PRIVACY E PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

Le società del Gruppo NMS effettuano alcuni trattamenti di dati personali, tra i quali dati sensibili dei propri dipendenti/collaboratori e di quelli delle Società del Gruppo.

Nel corso del semestre NMS Group S.p.A. ha intrapreso attività di adeguamento/aggiornamento e monitoraggio dettate dalla normativa emergenziale "Covid-19" così come descritto nel Paragrafo "1 RELAZIONE SULLA GESTIONE".

NMS Group S.p.A.
Viale Pasteur, 10
20014 NERVIANO (MI)
C.F. e P.IVA 10477011000

# Bilancio consolidato

# al 30 giugno 2020

# e

# Nota Integrativa

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

| *(In migliaia di Euro)* | Note | Al 30 Giugno | Al 31 dicembre |
|---|---|---|---|
| | | 2020 | 2019 |
| **ATTIVITA'** | | | |
| **Attività non correnti** | | | |
| Attività immateriali | 3.2 | 1.027 | 761 |
| Immobili, impianti e macchinari | 3.3 | 89.652 | 90.301 |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 3.4 | 5.400 | 2.264 |
| Altre attività non correnti | 3.5 | 5.567 | 4.674 |
| **Totale attività non correnti** | | **101.646** | **98.001** |
| **Attività correnti** | | | |
| Disponibilità liquide | 3.6 | 36.333 | 50.026 |
| Rimanenze | 3.7 | 852 | 1.287 |
| Crediti commerciali | 3.8 | 5.914 | 6.717 |
| Attività contrattuali | 3.9 | 4.694 | 2.884 |
| Contratti finanziari derivati | 3.10 | - | - |
| Crediti per imposte correnti | 3.11 | 383 | 352 |
| Altre attività correnti | 3.12 | 7.896 | 7.647 |
| **Totale attività correnti** | | **56.073** | **68.913** |
| **TOTALE ATTIVITA'** | | **157.719** | **166.914** |
| **PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO** | | | |
| **Patrimonio netto** | | | |
| Capitale sociale | 3.13 | 10.075 | 10.075 |
| Riserve | 3.13 | 77.211 | 70.255 |
| Risultato netto dell'esercizio | | (12.384) | 3.820 |
| **Totale patrimonio netto** | | **74.902** | **84.150** |
| **Passività non correnti** | | | |
| Benefici ai dipendenti | 3.14 | 3.377 | 3.596 |
| Fondi per rischi e oneri | 3.15 | 2.768 | 2.859 |
| Debiti finanziari non correnti | 3.16 | 35.967 | 36.106 |
| Passività per imposte differite | 3.17 | 14.910 | 15.280 |
| Altre passività non correnti | 3.18 | | - |
| **Totale passività non correnti** | | **57.021** | **57.841** |
| **Passività correnti** | | | |
| Debiti finanziari correnti | 3.16 | 3.037 | 2.916 |
| Debiti commerciali | 3.19 | 11.993 | 13.101 |
| Passività contrattuali | 3.20 | 4.561 | 2.561 |
| Passività per imposte correnti | 3.21 | 411 | 327 |
| Altre passività correnti | 3.18 | 5.794 | 6.017 |
| **Totale passività correnti** | | **25.796** | **24.923** |
| **Totale passività** | | **82.817** | **82.764** |
| **TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO** | | **157.719** | **166.914** |

NMS Group S.p.A.
Viale Pasteur, 10
20014 NERVIANO (MI)
C.F. e P.IVA 10477011008

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| *(In migliaia di Euro)* | Note | Esercizio chiuso al 30 Giugno | Esercizio chiuso al 31 dicembre |
|---|---|---|---|
| | | 2020 | 2019 |
| Ricavi | 4.1 | 18.996 | 58.878 |
| Altri ricavi e proventi | 4.2 | 367 | 6.784 |
| **Totale ricavi e altri proventi** | | **19.363** | **65.662** |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 4.3 | (3.630) | (5.368) |
| Costi per servizi | 4.4 | (10.239) | (22.971) |
| Costo del personale | 4.5 | (13.959) | (24.103) |
| Altri costi operativi | 4.6 | (770) | (1.415) |
| Svalutazione delle attività finanziarie | 4.7 | 22 | - |
| Ammortamenti, accantonamenti e altre valutazioni | 4.7 | (3.359) | (8.023) |
| **Risultato operativo netto** | | **(12.572)** | **3.783** |
| Proventi finanziari | 4.8 | 278 | 312 |
| Oneri finanziari | 4.8 | (412) | (654) |
| Altri proventi | | - | - |
| **Risultato prima delle imposte** | | **(12.706)** | **3.441** |
| Imposte sul reddito | 4.9 | 322 | 378 |
| **Risultato netto dell'esercizio (A)** | | **(12.384)** | **3.820** |
| | | | |
| *Altre componenti di reddito che non saranno riversate a conto economico in esercizi successivi* | | | |
| Utili (perdite) attuariali per trattamento di fine rapporto, al netto del relativo effetto fiscale | | - | (169) |
| Variazioni del fair value di attività finanziarie con impatto sulla redditività compl | 3.4/3.13 | 3.136 | (1.266) |
| **Totale altre componenti del conto economico complessivo (B)** | | **3.136** | **(1.435)** |
| **Risultato netto complessivo dell'esercizio (A)+(B)** | | **(9.248)** | **2.385** |

NMS Group S.p.A.
Viale Pasteur, 10
20014 NERVIANO (MI)
C.F. e P.IVA 10477011000

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno | Esercizio chiuso al 31 dicembre |
|---|---|---|
| | 2020 | 2019 |
| **Risultato prima delle imposte** | (12.706) | 3.441 |
| *Rettifiche per ricondurre il risultato prima delle imposte al flusso di cassa da attività operativa:* | | |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 3.307 | 6.692 |
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 117 | 209 |
| Svalutazioni | 171 | 274 |
| Oneri/(proventi) finanziari netti | (134) | (342) |
| Altri proventi | - | - |
| Benefici ai dipendenti | - | 22 |
| Altri accantonamenti | (92) | 1.089 |
| *Variazione netta del capitale circolante:* | - | - |
| Variazione delle rimanenze | 435 | 31 |
| Variazione dei crediti commerciali | 542 | 15.572 |
| Variazione dei debiti commerciali | (1.108) | 808 |
| Variazione delle attività contrattuali | (1.810) | (575) |
| Variazione delle passività contrattuali | 2.000 | (423) |
| Variazione delle altre attività/passività | (1.367) | (6.205) |
| Utilizzo fondi | (0) | (1.787) |
| Pagamento benefici ai dipendenti | (219) | 5 |
| Variazione imposte differite | (0) | (0) |
| Proventi/(oneri) finanziari netti incassati/(pagati) | 401 | 676 |
| Imposte sul reddito pagate | 5 | (275) |
| **Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)** | (10.457) | 19.213 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (383) | (579) |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (2.818) | (5.518) |
| Investimenti in partecipazioni | (0) | (0) |
| Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali | - | - |
| Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali | - | - |
| Disinvestimenti in attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | - | - |
| **Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)** | (3.200) | (6.098) |
| Accensione di finanziamenti Bank of China | 20.000 | 20.000 |
| Rimborso di finanziamenti | (20.036) | (2.863) |
| Aumento di capitale a pagamento | 0 | (337) |
| Incassi di altre attività/passività finanziarie | - | - |
| **Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)** | (36) | 16.800 |
| **Flusso di cassa netto dell'esercizio (A)+(B)+(C)** | (13.693) | 29.915 |
| **Disponibilità liquide all'inizio del periodo** | 50.026 | 20.111 |
| **Disponibilità liquide alla fine del periodo** | 36.333 | 50.026 |

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali non riflettono l'incremento del diritto d'uso per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16.

NMS Group S.p.A.
Viale Pasteur, 10
20014 NERVIANO (MI)
C.F. e P.IVA 10477011000

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| *(In migliaia di Euro)* | Riserve | Risultato netto dell'esercizio | Totale patrimonio netto |
|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 gennaio 2018** | **(106.046)** | **(24.032)** | **(121.003)** |
| Risultato netto dell'esercizio | | 119.246 | 119.246 |
| Altre componenti del conto economico complessivo | (4.401) | | (4.401) |
| **Risultato netto complessivo dell'esercizio** | **(4.401)** | **119.246** | **114.845** |
| *Operazioni con gli azionisti:* | | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 49.712 | - | 50.712 |
| Stralcio finanziamento FRRB | 37.211 | - | 37.211 |
| **Totale operazioni con gli azionisti** | **86.923** | **-** | **87.923** |
| *Trasferimenti interni al patrimonio netto:* | | | |
| Trasferiemento del risultto dell'esercizio | (24.032) | 24.032 | - |
| Altri trasferimenti | - | - | - |
| **Totale operazioni con gli azionisti** | **(24.032)** | **24.032** | **-** |
| **Saldo al 31 dicembre 2018** | **(47.556)** | **119.246** | **81.765** |

| *(In migliaia di Euro)* | Riserve | Risultato netto dell'esercizio | Totale patrimonio netto |
|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 gennaio 2019** | **(47.556)** | **119.246** | **81.765** |
| Risultato netto dell'esercizio | | 3.820 | 3.820 |
| Altre componenti del conto economico complessivo | (1.435) | | (1.435) |
| **Risultato netto complessivo dell'esercizio** | **(1.435)** | **3.820** | **2.385** |
| *Operazioni con gli azionisti:* | | | |
| Aumento di capitale a pagamento | - | - | - |
| Stralcio finanziamento FRRB | - | - | - |
| **Totale operazioni con gli azionisti** | **-** | **-** | **-** |
| *Trasferimenti interni al patrimonio netto:* | | | |
| Trasferiemento del risultto dell'esercizio | 119.246 | (119.246) | - |
| Altri trasferimenti | - | - | - |
| **Totale operazioni con gli azionisti** | **119.246** | **(119.246)** | **-** |
| **Saldo al 31 dicembre 2019** | **70.255** | **3.820** | **84.150** |

| *(In migliaia di Euro)* | Riserve | Risultato netto dell'esercizio | Totale patrimonio netto |
|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 gennaio 2020** | **70.255** | **3.820** | **84.150** |
| Risultato netto dell'esercizio | | (12.384) | (12.384) |
| Altre componenti del conto economico complessivo | 3.136 | | 3.136 |
| **Risultato netto complessivo dell'esercizio** | **3.136** | **(12.384)** | **(9.248)** |
| *Operazioni con gli azionisti:* | | | |
| Aumento di capitale a pagamento | - | - | - |
| Stralcio finanziamento FRRB | - | - | - |
| **Totale operazioni con gli azionisti** | **-** | **-** | **-** |
| *Trasferimenti interni al patrimonio netto:* | | | |
| Trasferiemento del risultto dell'esercizio | 3.820 | (3.820) | - |
| Altri trasferimenti | - | - | - |
| **Totale operazioni con gli azionisti** | **3.820** | **(3.820)** | **-** |
| **Saldo al 30 giugno 2020** | **77.211** | **(12.384)** | **74.902** |

NMS Group S.p.A.
Viale Pasteur, 10
20014 NERVIANO (MI)
C.F. e P.IVA 10477701000

# NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

## 1. INFORMAZIONI GENERALI

### 1.1. Premessa

NMS Group S.p.A. (di seguito "**NMS**", la "**Società**" o la "**Capogruppo**" e insieme alle società controllate, il "**Gruppo**" o il "**Gruppo NMS**") è una società per azioni costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Nerviano (MI), via Pasteur n. 10, organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana.

Il capitale sociale di NMS è detenuto:

- per il 90% da Luxembourg Investment 240 S.a.r.l. ("**LIC 240**"), società di diritto lussemburghese il cui capitale sociale è indirettamente detenuto da Hefei-Sari V- Capital Management Co. LTD; e
- per il 10% da Fondazione Regionale per Ricerca Biomedica (di seguito "**FRRB**" e congiuntamente a LIC 240, i "**Soci**").

Si segnala che LIC 240 ha acquisito la maggioranza del capitale società di NMS in data 28 marzo 2018.

Il Gruppo NMS è la più grande realtà in Italia impegnata nell'innovazione e nella ricerca e sviluppo in oncologia ed è l'unica realtà in grado di gestire l'intera filiera integrata del percorso di ricerca e sviluppo: dall'identificazione di nuovi bersagli molecolari fino alla sperimentazione clinica, alla produzione e al confezionamento.

* * *

## 2. SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI

Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili adottati nella predisposizione e redazione del bilancio consolidato.

### 2.1. Base di preparazione

La Società si è avvalsa della facoltà prevista dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, come successivamente modificato dal Decreto Legge n. 91 del 24 giugno 2014, che disciplina l'esercizio delle opzioni previste dall'articolo 5 del Regolamento Europeo n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali, e ha adottato in via volontaria gli *International Financial Reporting Standards*, emanati dall'*International Accounting Standards Board*, e adottati dall'Unione Europea ("**EU-IFRS**" oppure "**Principi Contabili Internazionali**") per la predisposizione del proprio bilancio consolidato.

Si segnala che il bilancio consolidato relativo al periodo chiuso al 30 giugno 2020 (il "**Bilancio Consolidato**") rappresenta il quarto Bilancio della Società predisposto in accordo con i Principi Contabili Internazionali in quanto, in precedenza, la Società predisponeva il proprio bilancio consolidato in accordo con le norme applicabili in Italia e i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "**Principi Contabili Italiani**").

Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili applicati nella preparazione del Bilancio Consolidato.

### 2.2. Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio Consolidato è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali omologati dalla Commissione Europea ed in vigore alla data del 30 giugno 2020. Per UE-IFRS si intendono tutti gli "*International Financial Reporting Standards*", tutti gli "*International Accounting Standards*" (IAS) e tutte le interpretazioni dell'"*International Financial Reporting Interpretations Committee*" (IFRIC), precedentemente denominate "*Standing Interpretations Committee*" (SIC).

L'applicazione dei Principi Contabili Internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del Bilancio" e non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi IAS/IFRS.

Il progetto di Bilancio Consolidato è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società in data 9 settembre 2020 e non è assoggettato a revisione contabile.

### 2.3. Forma e contenuto dei prospetti contabili

Il Bilancio Consolidato è stato redatto in Euro, che corrisponde con la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui operano le entità che formano il Gruppo. Tutti gli importi inclusi nel presente documento sono presentati in migliaia di Euro, salvo dove diversamente specificato.

Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio e i relativi criteri di classificazione adottati dal Gruppo, nell'ambito delle opzioni previste dallo IAS 1 "Presentazione del bilancio" ("**IAS 1**"):

- il *prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata* è stato predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- il *prospetto di conto economico complessivo consolidato* – il cui schema segue una classificazione dei costi e ricavi in base alla natura degli stessi – indica il risultato economico, integrato delle poste che, per espressa disposizione degli EU-IFRS, sono rilevate direttamente a patrimonio netto, diverse da quelle relative a operazioni poste in essere con gli azionisti della Società;
- il *prospetto di rendiconto finanziario consolidato* è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti delle attività operative secondo il "metodo indiretto".

Gli schemi utilizzati sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Il presente Bilancio è stato predisposto:

- sulla base delle migliori conoscenze degli EU-IFRS e tenuto conto della migliore dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento;

- nella prospettiva della continuità aziendale, in quanto gli amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi;
- sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del fair value.

### 2.4. Area di consolidamento e criteri di consolidamento

Il Bilancio Consolidato include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo e delle società controllate, approvate dai rispettivi organi amministrativi, predisposte sulla base delle relative situazioni contabili e, ove applicabile, opportunamente rettificate per renderle conformi agli EU-IFRS.

Con riferimento alle società controllate, la tabella seguente riepiloga le principali informazioni relative alle stesse al 30 giugno 2020 nonché le modalità di consolidamento:

| *(in migliaia di Euro)* | Paese di registrazione | Metodo di consolidamento | Luogo di attività | Capitale sociale al 31 dicembre 2019 | % di patrimonio attribuibile alla capogruppo | | Attività principale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 31 dicembre 2019 | 30 Giugno 2020 | |
| Capogruppo | | | | | | | |
| NMS Group SpA | Italia | 7 Maggio 2009 | Nerviano (Italy) | 9.075 | | | Holding |
| | | | | | | | |
| Controllate | | | | | | | |
| NMS Srl | Italia | 23 Aprile 2004 | Nerviano (Italy) | 1.040 | 100% | 100% | Drug Discovery |
| Sms Srl | Italia | 29 Novembre 2005 | Nerviano (Italy) | 50 000 | 100% | 100% | Real Estate and Properties |
| Nerpharma Srl | Italia | 12 Giugno 2008 | Nerviano (Italy) | 100 | 100% | 100% | Drug Substance & Product |
| Accelera Srl | Italia | 12 Giugno 2008 | Nerviano (Italy) | 100 | 100% | 100% | Pre-clinical development |
| Consorzio Infra | Italia | 16 Dicembre 2009 | Nerviano (Italy) | 100 | 100% | 100% | Site management |
| Centro di Ricerche Life Lab S.r.l | Italy | 03 Agosto 2010 | Belpasso (CT) | 20 | 100% | 100% | Drug Discovery |

Di seguito sono rappresentati i criteri adottati dal Gruppo per la definizione dell'area di consolidamento e i relativi principi di consolidamento.

**Società controllate**

Un investitore controlla un'entità quando è: i) esposto, o ha diritto a partecipare, alla variabilità dei relativi ritorni economici e ii) è in grado di esercitare il proprio potere decisionale sulle attività rilevanti dell'entità stessa in modo da influenzare tali ritorni. L'esistenza del controllo è verificata ogni volta che fatti e/o circostanze indichino una variazione in uno dei suddetti elementi qualificanti il controllo. Le imprese controllate sono consolidate con il metodo integrale a partire dalla data in cui il controllo è stato acquisito e cessano di essere consolidate dalla data in cui il controllo è trasferito a terzi. I bilanci di tutte le imprese controllate hanno data di chiusura coincidente con quella della Capogruppo. I criteri adottati per il consolidamento integrale sono i seguenti:

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle entità controllate sono assunti linea per linea, attribuendo ai soci di minoranza, ove applicabile, la quota di patrimonio netto e del risultato netto del periodo di loro spettanza; tali quote sono evidenziate separatamente nell'ambito del patrimonio netto e del conto economico;

- gli utili e le perdite, inclusi i relativi effetti fiscali, derivanti da operazioni effettuate tra società consolidate integralmente e non ancora realizzati nei confronti di terzi, sono eliminati, fatta eccezione per le perdite che non sono eliminate qualora la transazione fornisca evidenza di una riduzione di valore dell'attività trasferita. Sono, inoltre, eliminati i reciproci rapporti di debito e credito, i costi e i ricavi, nonché gli oneri e i proventi finanziari;

- in presenza di quote di partecipazione acquisite successivamente all'assunzione del controllo (acquisto di interessenze di terzi), l'eventuale differenza tra il costo di acquisto e la corrispondente frazione di patrimonio netto acquisita è rilevata nel patrimonio netto di competenza del Gruppo; analogamente, sono rilevati a patrimonio netto gli effetti derivanti dalla cessione di quote di minoranza senza perdita del controllo. Differentemente, la cessione di quote di partecipazioni che comporta la perdita del controllo determina la rilevazione a conto economico:

  (i) dell'eventuale plusvalenza/minusvalenza calcolata come differenza tra il corrispettivo ricevuto e la corrispondente frazione di patrimonio netto consolidato ceduta;
  (ii) dell'effetto della rimisurazione dell'eventuale partecipazione residua mantenuta per allinearla al relativo *fair value*;
  (iii) degli eventuali valori rilevati nelle altre componenti del risultato complessivo relativi alla partecipata di cui è venuto meno il controllo per i quali sia previsto il rigiro a conto economico complessivo, ovvero in caso non sia previsto il rigiro a conto economico complessivo, alla voce di patrimonio netto "Risultati portati a nuovo".

Il valore dell'eventuale partecipazione mantenuta, allineato al relativo *fair value* alla data di perdita del controllo, rappresenta il nuovo valore di iscrizione della partecipazione, che costituisce altresì il valore di riferimento per la successiva valutazione della stessa secondo i criteri di valutazione applicabili.

**Aggregazioni aziendali (*business combination*)**

Le operazioni di aggregazione aziendale (*business combination*), in forza delle quali viene acquisito il controllo di un *business*, sono rilevate in accordo con l'IFRS 3, applicando il cosiddetto *acquisition method.* In particolare, le attività identificabili acquisite, le passività e le passività potenziali assunte sono iscritte al relativo valore corrente alla data di acquisizione e cioè la data in cui viene acquisito il controllo (la "Data di Acquisizione"), fatta eccezione per le imposte differite attive e passive, le attività e passività relative ai benefici per i dipendenti e le attività destinate alla vendita che sono iscritte in base ai relativi principi contabili di riferimento. La differenza tra il costo di acquisizione e il valore corrente delle attività e passività, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento, o, se negativa, dopo aver riverificato la corretta misurazione dei valori correnti delle attività e passività acquisite e del costo di acquisizione, è contabilizzata direttamente a conto economico, come provento. Quando la determinazione dei valori delle attività e passività del *business* acquisito è operata in via provvisoria, essa deve essere conclusa entro un periodo massimo di dodici mesi dalla data di acquisizione, tenendo conto delle sole informazioni relative a fatti e circostanze esistenti alla Data di Acquisizione. Nell'esercizio in cui la summenzionata determinazione è conclusa, i valori provvisoriamente rilevati sono rettificati con effetto retrospettico. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

Il costo di acquisizione è rappresentato dal *fair value* alla data di acquisizione delle attività trasferite, delle passività assunte e degli strumenti di capitale emessi ai fini dell'acquisizione, e include anche il corrispettivo potenziale, ossia quella parte di corrispettivo il cui ammontare e la cui erogazione sono dipendenti da eventi futuri. Il corrispettivo potenziale è rilevato in base al relativo *fair value* alla Data di Acquisizione e le variazioni successive del *fair value* sono riconosciute nel conto economico se il corrispettivo potenziale è un'attività o passività finanziaria, mentre i corrispettivi potenziali classificati come patrimonio netto non vengono rideterminati e la successiva estinzione è contabilizzata direttamente nel patrimonio netto.

### 2.5. Principi contabili e criteri di valutazione

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili e i criteri di valutazione più significativi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato.

## DISTINZIONE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' TRA CORRENTI E NON CORRENTI

Il Gruppo classifica un'attività come corrente quando:

- la possiede per la vendita o il consumo, ovvero ne prevede il realizzo, nel normale svolgimento del suo ciclo operativo;
- la possiede principalmente con la finalità di negoziarla;
- ne prevede il realizzo entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti il cui utilizzo non sia soggetto a vincoli o restrizioni tali da impedirne l'utilizzo per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le attività che non soddisfano le condizioni sopra elencate sono classificate come non correnti.

Il Gruppo classifica una passività come corrente quando:

- prevede di estinguere la passività nel suo normale ciclo operativo;
- la possiede principalmente con la finalità di negoziarla;
- deve essere estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le passività che non soddisfano le condizioni sopra elencate sono classificate come non correnti.

## IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Le attività materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo d'acquisto o di produzione include gli oneri direttamente sostenuti per predisporre le attività al loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie. Gli oneri finanziari direttamente

attribuibili all'acquisizione, costruzione o produzione delle attività materiali la cui realizzazione richiede periodi di tempo superiori all'anno, sono capitalizzati e ammortizzati sulla base della vita utile del bene cui fanno riferimento.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono imputati a conto economico quando sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi di proprietà o in uso da terzi è effettuata nei limiti in cui essi rispondono ai requisiti per essere classificati come attività o parte di un'attività. Le attività rilevate in relazione a migliorie di beni di terzi sono ammortizzate sulla base della durata del contratto d'affitto, ovvero sulla base della specifica vita utile del cespite, se inferiore.

Gli ammortamenti sono calcolati a quote costanti mediante aliquote che consentono di ammortizzare i cespiti fino a esaurimento della vita utile economico-tecnica. Quando l'attività oggetto di ammortamento è composta da elementi distintamente identificabili, la cui vita utile economico-tecnica differisce significativamente da quella delle altre parti che compongono l'attività, l'ammortamento è effettuato separatamente per ciascuna di tali parti, in applicazione del metodo del "*component approach*".

La vita utile stimata delle principali attività materiali è la seguente:

| *(Anni)* | **Vita utile** |
|---|---|
| Terreni | indefinita |
| Fabbricati | 37 |
| Fabbricati leggeri | 10 |
| Impianti e macchinari generici | 10 |
| Impianti e macchinari esposti ad elevate corrosione | 8 |
| Impianto trattamento acque | 7 |
| Attrezzatura di produzione e commerciale | 3 |
| Diritti d'uso | 3-12 (sulla base della durata del *leasing*) |
| Attività materiali in corso | - |
| Arredamento d'ufficio | 8 |
| Macchinari elettronici | 5 |
| Autovetture | 4 |
| Autovetture (per utilizzo interno) | 5 |

La vita utile economico-tecnica delle attività materiali è rivista e, ove necessario, aggiornata, almeno alla chiusura di ogni esercizio.

## BENI IN LOCAZIONE

Il Gruppo si è avvalso della facoltà di adottare anticipatamente il nuovo principio contabile IFRS 16 "*Leases*", che sostituisce lo IAS 17 "*Leasing*" e le relative interpretazioni.
In accordo con l'IFRS 16, un contratto è, o contiene, un *leasing* se, in cambio di un corrispettivo, conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo. Il contratto viene valutato nuovamente per verificare se è, o contiene, un *leasing* solo in caso di modifica dei termini e delle condizioni del contratto.
Per un contratto che è, o contiene, un *leasing*, ogni componente *leasing* è separata dalle componenti non *leasing*, a meno che il Gruppo applichi l'espediente pratico di cui al paragrafo 15 dell'IFRS 16. Tale espediente pratico permette al locatario di scegliere, per ogni classe di attività sottostante, di non separare le componenti non *leasing* dalle componenti *leasing* e di contabilizzare ogni componente *leasing* e le associate componenti non *leasing* come un'unica componente *leasing*.
La durata del *leasing* è determinata come il periodo non annullabile del *leasing*, a cui vanno aggiunti entrambi i seguenti periodi:

- periodi coperti da un'opzione di proroga del *leasing*, se il locatario ha la ragionevole certezza di esercitare l'opzione; e
- periodi coperti dall'opzione di risoluzione del *leasing*, se il locatario ha la ragionevole certezza di non esercitare l'opzione.

Nel valutare se il locatario ha la ragionevole certezza di esercitare l'opzione di proroga del *leasing* o di non esercitare l'opzione di risoluzione del *leasing*, sono considerati tutti i fatti e le circostanze pertinenti che creano un incentivo economico per il locatario a esercitare l'opzione di proroga del *leasing* o a non esercitare l'opzione di risoluzione del *leasing*. Il locatario deve rideterminare la durata del *leasing* in caso di cambiamento del periodo non annullabile del *leasing*.
Alla data di decorrenza del contratto il Gruppo rileva l'attività per diritto d'uso e la relativa passività del *leasing*. Alla data di decorrenza del contratto l'attività per diritto d'uso è valutata al costo. Il costo dell'attività per diritto d'uso comprende:

a) l'importo della valutazione iniziale della passività del *leasing*;
b) i pagamenti dovuti per il *leasing* effettuati alla data o prima della data di decorrenza al netto degli incentivi al *leasing* ricevuti;
c) i costi iniziali diretti sostenuti dal locatario; e
d) la stima dei costi che il locatario dovrà sostenere per lo smantellamento e la rimozione dell'attività sottostante e per il ripristino del sito in cui è ubicata o per il ripristino dell'attività sottostante nelle condizioni previste dai termini e dalle condizioni del *leasing*, a meno che tali costi siano sostenuti per la produzione delle rimanenze. L'obbligazione

relativa ai predetti costi sorge in capo al locatario alla data di decorrenza o in conseguenza dell'utilizzo dell'attività sottostante durante un determinato periodo.

Alla data di decorrenza del contratto il locatario deve valutare la passività del *leasing* al valore attuale dei pagamenti dovuti per il *leasing* non versati a tale data. I pagamenti dovuti per il leasing includono i seguenti importi:

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

I pagamenti dovuti per il *leasing* devono essere attualizzati utilizzando il tasso di interesse implicito del *leasing*, se è possibile determinarlo facilmente. Se non è possibile, il locatario deve utilizzare il suo tasso di finanziamento marginale, ossia il tasso di interesse incrementale che la società dovrebbe pagare per ottenere un finanziamento della medesima durata e ammontare del contratto di locazione.

Successivamente alla rilevazione iniziale, l'attività per diritto d'uso è valutata al costo:

a) al netto degli ammortamenti accumulati e delle riduzioni di valore accumulate; e
b) rettificato per tener conto di eventuali rideterminazioni della passività del *leasing*.

Successivamente alla rilevazione iniziale, la passività del *leasing* è valutata:

a) aumentando il valore contabile per tener conto degli interessi sulla passività del *leasing*;
b) diminuendo il valore contabile per tener conto dei pagamenti dovuti per il *leasing* effettuati; e
c) rideterminando il valore contabile per tener conto di eventuali nuove valutazioni o modifiche del *leasing* o della revisione dei pagamenti dovuti per il *leasing* fissi nella sostanza.

In caso di modifiche del *leasing* che non si configurano come un *leasing* separato, l'attività per diritto d'uso viene rideterminata (al rialzo oppure al ribasso), in coerenza con la variazione della passività del *leasing* alla data della modifica. La passività del *leasing* viene rideterminata in base alle nuove condizioni previste dal contratto di locazione, utilizzando il tasso di attualizzazione alla data della modifica.

Si precisa che il Gruppo si avvale di due esenzioni previste dall'IFRS 16, con riferimento ai *leasing* a breve termine (ossia ai contratti di *leasing* che hanno una durata pari o inferiore a 12 mesi a partire dalla data di decorrenza) e ai *leasing* di attività di modesto valore (ossia quando il valore dell'attività sottostante, se nuovo, è inferiore indicativamente a USD 5.000). In tali casi, non viene rilevata l'attività consistente nel diritto di utilizzo e la relativa passività del *leasing*, e i pagamenti dovuti per il *leasing* sono rilevati a conto economico.

## ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali includono le attività prive di consistenza fisica, identificabili, controllate dal Gruppo e in grado di produrre benefici economici futuri, nonché l'avviamento rilevato a seguito di aggregazioni aziendali. Il requisito dell'identificabilità è normalmente soddisfatto quando un'attività immateriale è:

- riconducibile a un diritto legale o contrattuale; oppure
- separabile, ossia può essere ceduta, trasferita, data in affitto o scambiata autonomamente.

Il controllo sull'attività immateriale consiste nel diritto di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dall'attività e nella possibilità di limitarne l'accesso ad altri. L'avviamento generato internamente non è rilevato come un'attività così come le attività immateriali derivanti dalla ricerca (o dalla fase di ricerca di un progetto interno).

Un'attività immateriale derivante dallo sviluppo o dalla fase di sviluppo di un progetto interno viene rilevata se viene dimostrato il rispetto delle seguenti condizioni:

- la fattibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da essere disponibile per l'uso o per la vendita;
- l'intenzione a completare l'attività immateriale per usarla o venderla;
- la capacità a usare o a vendere l'attività immateriale;
- il modo in cui l'attività immateriale è in grado di generare i futuri benefici economici ed in particolare l'esistenza di un mercato per il prodotto dell'attività immateriale o per l'attività immateriale stessa o, se deve essere usata per fini interni, la sua utilità;
- la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie e di altro tipo adeguate per completare lo sviluppo e per l'utilizzo o la vendita del bene;
- la capacità di valutare attendibilmente il costo attribuibile all'attività immateriale durante il suo sviluppo.

In applicazione del criterio sopra esposto, il Gruppo rileva a conto economico le spese di ricerca nell'esercizio in cui sono sostenute. I costi di sviluppo sostenuti dal Gruppo per nuove molecole e/o studi di principi attivi sono capitalizzati solo se la fattibilità tecnica e commerciale della relativa attività per lo sviluppo e per la vendita risulta essere chiaramente determinata e provata. Qualora le incertezze sia regolatorie sia legate allo sviluppo dei prodotti permangono elevate, il Gruppo rileva i costi di sviluppo nel conto economico nell'anno in cui sono sostenuti.

Le attività immateriali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo. Tutte le altre spese successive sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute. Le spese di ricerca sono rilevate come costo nel momento in cui sono sostenute.

Il criterio di ammortamento utilizzato per le attività immateriali è il metodo a quote costanti, lungo la vita utile delle stesse. La vita utile stimata dal Gruppo per le varie categorie di attività immateriali è di seguito riportata:

| *(Anni)* | **Vita utile** |
|---|---|
| Diritti, brevetti e opera d'ingegno | 5 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 10 |

## RIDUZIONE DI VALORE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI

*Attività (materiali e immateriali) a vita utile definita*

A ciascuna data di riferimento del bilancio è effettuata una verifica finalizzata ad accertare se vi sono indicatori che le attività materiali e immateriali possano avere subito una riduzione di valore. A tal fine si considerano sia fonti interne sia esterne di informazione. Relativamente alle prime (fonti interne) si considera: l'obsolescenza o il deterioramento fisico dell'attività, eventuali cambiamenti significativi nell'uso dell'attività e l'andamento economico dell'attività rispetto a quanto previsto. Per quanto concerne le fonti esterne si considera: l'andamento dei prezzi di mercato delle attività, eventuali discontinuità tecnologiche, di mercato o normative, l'andamento dei tassi di interesse di mercato o del costo del capitale utilizzato per valutare gli investimenti.

Nel caso sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando l'eventuale svalutazione rispetto al relativo valore di libro a conto economico. Il valore recuperabile di un'attività è rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto dei costi accessori di vendita, e il relativo valore d'uso, determinato attualizzando i flussi finanziari futuri stimati per tale attività, inclusi, se significativi e ragionevolmente determinabili, quelli derivanti dalla cessione al termine della relativa vita utile, al netto degli eventuali oneri di dismissione. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al netto delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore recuperabile è determinato in relazione alla *cash generating unit*, cui tale attività appartiene.

Una perdita di valore è riconosciuta a conto economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, o della CGU a cui la stessa è allocata, sia superiore al relativo valore recuperabile. Le riduzioni di valore di una CGU sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito alla stessa e, quindi, a riduzione delle altre attività, in proporzione al loro valore contabile e nei limiti del relativo valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione al conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati i relativi ammortamenti.

## ATTIVITA' FINANZIARIE

Al momento della loro iniziale rilevazione, le attività finanziarie devono essere classificate in una delle tre categorie sotto indicate sulla base dei seguenti elementi:

- il modello di *business* dell'entità per la gestione delle attività finanziarie; e
- le caratteristiche relative ai flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria.

Le attività finanziarie vengono successivamente cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

*a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato*

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di *business* il cui obiettivo è conseguito mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (*Business model "Hold to Collect"*); e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

All'atto della rilevazione iniziale tali attività sono contabilizzate al *fair value*, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie in esame sono

valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività – valorizzate al costo storico – la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica dell'attualizzazione, per quelle senza una scadenza definita e per i crediti a revoca.

*b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva*

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di *business* il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente sia mediante la vendita dell'attività finanziaria (*Business model "Hold to Collect and Sell"*); e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

Sono incluse nella presente categoria le interessenze azionarie, non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per cui si è esercitata l'opzione per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al *fair value*, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Successivamente alla rilevazione iniziale, le interessenze azionarie non di controllo, collegamento e controllo congiunto, sono valutate al *fair value*, e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto (Prospetto della redditività complessiva) non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione. La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi.

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia quando le più recenti informazioni per valutare il *fair value* sono insufficienti, oppure se vi è un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value* e il costo rappresenta la migliore stima del *fair value* in tale gamma di valori.

*c) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico*

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva". Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie detenute per la negoziazione e i contratti derivati non classificabili come di copertura (che sono rappresentati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se il *fair value* è negativo). All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico vengono rilevate al *fair value*, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Alle date di riferimento successive sono valorizzate al *fair value* e gli effetti di valutazione sono imputati nel conto economico.

## STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Gli strumenti finanziari derivati sono contabilizzati in accordo alle disposizioni dell'IFRS 9.

Alla data di stipula del contratto gli strumenti finanziari derivati sono inizialmente contabilizzati al *fair value*, come attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico quando il *fair value* è positivo oppure come passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico quando il *fair value* è negativo. Se gli strumenti finanziari non sono contabilizzati quali strumenti di copertura, le variazioni del *fair value* rilevate successivamente alla prima iscrizione sono trattate quali componenti del risultato dell'esercizio. Se, invece, gli strumenti derivati soddisfano i requisiti per essere classificati come strumenti di copertura, le successive variazioni del *fair value* sono contabilizzate seguendo specifici criteri, di seguito illustrati. Uno strumento finanziario derivato è classificato come di copertura se viene documentata in modo formale la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificarne l'efficacia prospettica e retrospettiva. L'efficacia di ciascuna copertura è verificata sia al momento di accensione di ciascuno strumento derivato sia durante la sua vita, e in particolare ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale. Generalmente, una copertura è considerata altamente "efficace" se, sia all'inizio sia durante la sua vita, i cambiamenti del *fair value*, nel caso di *fair value hedge*, o dei flussi di cassa attesi nel futuro, nel caso di *cash flow hedge*, dell'elemento coperto sono sostanzialmente compensati dai cambiamenti del *fair value* dello strumento di copertura.

Il principio contabile IFRS 9 prevede la possibilità di designare le seguenti tre relazioni di copertura:

a) copertura di *fair value (fair value hedge)*: quando la copertura riguarda le variazioni di *fair value* di attività e passività iscritte in bilancio, sia le variazioni del *fair value* dello strumento di copertura sia le variazioni dell'oggetto della copertura sono imputate al conto economico.
b) copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*): nel caso di coperture finalizzate a neutralizzare il rischio di variazioni nei flussi di cassa originati dall'esecuzione futura di obbligazioni contrattualmente definite alla data di riferimento del bilancio, le variazioni del *fair value* dello strumento derivato registrate successivamente alla prima rilevazione sono contabilizzate, limitatamente alla sola quota efficace, nel conto economico complessivo e quindi in una riserva di patrimonio netto denominata "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari". Quando si

manifestano gli effetti economici originati dall'oggetto di copertura, la quota contabilizzata nel conto economico complessivo è riversata nel conto economico. Qualora la copertura non sia perfettamente efficace, la variazione di *fair value* dello strumento di copertura riferibile alla porzione inefficace dello stesso è immediatamente rilevata nel conto economico.

c) copertura di un investimento netto in una gestione estera (*net investment hedge*).

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta e il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico oppure tra le passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico. La relazione di copertura, inoltre, cessa quando

- il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato;
- l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
- non è più altamente probabile che l'operazione futura coperta venga posta in essere.

Al 30 giugno 2020 non ci sono strumenti finanziari derivati in bilancio.

## RIDUZIONE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

In accordo alle disposizioni contenute nell'IFRS 9, il Gruppo applica l'*expected credit loss model* per la valutazione della recuperabilità delle attività finanziarie. Il modello in oggetto si basa su un approccio predittivo, che prevede la comparazione tra i flussi finanziari contrattuali dovuti in conformità al contratto e tutti i flussi finanziari che il Grupo si aspetta di ricevere, scontati al tasso di interesse effettivo originario.
Considerando le attività finanziarie detenute dal Gruppo, il modello di valutazione prima descritto viene applicato da NMS con riferimento ai crediti commerciali e agli altri crediti.
Per i crediti commerciali il Gruppo adotta un approccio alla valutazione di tipo semplificato (cd. *Simplified approach*) che non richiede la rilevazione delle modifiche periodiche del rischio di credito, quanto piuttosto la contabilizzazione di una *Expected Credit Loss* ("ECL") calcolata sull'intera vita del credito (cd. *lifetime* ECL).
In particolare, la policy attuata dal Gruppo prevede la stratificazione dei crediti commerciali in categorie sulla base dei giorni di scaduto e di una valutazione della solvibilità della controparte. A tali categorie vengono applicate percentuali di svalutazione diverse che riflettono le relative aspettative di recupero.
Gli altri crediti, per i quali il Gruppo stima un basso rischio di credito, vengono valutati adottando un approccio generale (cd. *general approach*). Tale approccio prevede la stima dell'ECL con riferimento ad un orizzonte temporale di 12 mesi nonché la verifica ad ogni data di bilancio delle modifiche al rischio di credito rispetto alla valutazione iniziale. Con riferimento ai crediti per i quali non vengono rilevati incrementi significativi del rischio di credito l'ECL continua ad essere valutata su un orizzonte temporale di 12 mesi. Con riferimento ai crediti per i quali vengono rilevati incrementi significativi del rischio di credito, l'ECL viene misurata sull'intera vita del credito.
Il valore dei crediti è esposto nella situazione patrimoniale-finanziaria al netto dei relativi fondi svalutazione.
Le svalutazioni effettuate ai sensi dell'IFRS 9 sono rilevate nel conto economico consolidato al netto degli eventuali effetti positivi legati a rilasci o ripristini di valore e sono rappresentate alla linea Svalutazioni delle attività finanziarie.

## RIMANENZE

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore netto di realizzo rappresentato dall'ammontare che il Gruppo si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell'attività. Il costo delle rimanenze è determinato applicando il metodo del FIFO.

## CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono la cassa, i depositi a vista, nonché le attività finanziarie con scadenza all'origine uguale o inferiore a tre mesi, prontamente convertibili in cassa e soggette a un irrilevante rischio di variazione di valore. Gli elementi inclusi nelle disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono valutati al *fair value* e le relative variazioni sono rilevate nel conto economico.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (TFR)

Nei programmi con benefici definiti, tra i quali rientra anche il trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile Italiano, l'ammontare del beneficio da erogare ai dipendenti è quantificabile soltanto dopo la cessazione del rapporto di lavoro, ed è legato a uno o più fattori quali l'età, gli anni di servizio e la retribuzione.

Pertanto il relativo onere è imputato al conto economico di competenza in base a un calcolo attuariale. La passività iscritta nel bilancio per i piani a benefici definiti corrisponde al valore attuale dell'obbligazione alla data di bilancio. Gli obblighi per i piani a benefici definiti sono determinati annualmente da un attuario indipendente utilizzando il *projected unit credit method*. Il valore attuale del piano a benefici definiti è determinato scontando i futuri flussi di cassa a un tasso d'interesse pari a quello di obbligazioni (*high-quality corporate*) emesse in Euro e che tenga conto della durata del relativo piano pensionistico. Gli utili e le perdite attuariali derivanti dai suddetti aggiustamenti e le variazioni delle ipotesi attuariali sono imputate nel conto economico complessivo.

A partire dal 1° gennaio 2007, la cd. Legge Finanziaria 2007 e i relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti alla disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi del TFR possono essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure versati al fondo tesoreria instituito dall'INPS. Nel caso di destinazione a forme pensionistiche esterne la società è soggetta solamente al versamento di un contributo definito al fondo prescelto, e a partire da tale data le quote di nuova maturazione hanno natura di piani a contribuzione definita e pertanto non sono assoggettate a valutazione attuariale. Il Gruppo, al 30 giugno 2020, non ha proceduto al ricalcolo attuariale del trattamento di fine rapporto cosi come previsto dal principio contabile IAS 19, in quanto ha ritenuto non rilevante l'impatto a conto economico.

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri accolgono costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura del bilancio sono indeterminati nell'ammontare e/o nella data di accadimento. Gli accantonamenti a tali fondi sono rilevati quando:

- esiste un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;
- l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'entità ragionevolmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione o per trasferirla a terzi alla data di chiusura del bilancio. Quando l'effetto finanziario del trascorrere del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi determinati tenendo conto dei rischi associati all'obbligazione; l'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è rilevato a conto economico alla voce "Oneri finanziari".

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione; le revisioni di stima sono imputate alla medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento.

## DEBITI

I debiti commerciali e gli altri debiti sono riconosciuti inizialmente al *fair value* e successivamente sono valutati in base al metodo del costo ammortizzato.
I debiti verso banche e altri finanziatori sono inizialmente iscritti al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione, e successivamente sono valutati al costo ammortizzato, applicando il criterio del tasso effettivo di interesse. Se vi è un cambiamento nella stima dei flussi di cassa attesi, il valore delle passività è ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno effettivo determinato inizialmente. I debiti verso banche e altri finanziatori sono classificati fra le passività correnti, salvo che il Gruppo abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

I debiti sono rimossi dal bilancio al momento della loro estinzione e quando il Gruppo abbia trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

## DETERMINAZIONE DEL *FAIR VALUE* DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le valutazioni al *fair value* degli strumenti finanziari sono effettuate applicando l'IFRS 13 "Valutazione del *fair value*" ("**IFRS 13**"). Il *fair value* rappresenta il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività nell'ambito di una transazione ordinaria posta in essere tra operatori di mercato, alla data di valutazione.

La valutazione al *fair value* si fonda sul presupposto che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo nel mercato principale, ossia nel mercato in cui avviene il maggior volume e livello di transazioni per l'attività o

la passività. In assenza di un mercato principale, si suppone che la transazione abbia luogo nel mercato più vantaggioso al quale il Gruppo ha accesso, ossia il mercato suscettibile di massimizzare i risultati della transazione di vendita dell'attività o di minimizzare l'ammontare da pagare per trasferire la passività.

Il *fair value* di un'attività o di una passività è determinato considerando le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero per definire il prezzo dell'attività o della passività, nel presupposto che gli stessi agiscano secondo il loro migliore interesse economico. I partecipanti al mercato sono acquirenti e venditori indipendenti, informati, in grado di entrare in una transazione per l'attività o la passività e motivati ma non obbligati né indotti ad effettuare la transazione.

Nella valutazione del *fair value* il Gruppo tiene conto delle caratteristiche delle specifiche attività o passività, in particolare, per le attività non finanziarie, della capacità di un operatore di mercato di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo o vendendola a un altro operatore di mercato capace di impiegarla nel suo massimo e miglior utilizzo. La valutazione del *fair value* delle attività e delle passività è effettuata utilizzando tecniche adeguate alle circostanze e per le quali sono disponibili dati sufficienti, massimizzando l'utilizzo di input osservabili.

L'IFRS 13 individua la seguente gerarchia di livelli di *fair value* che riflette la significatività degli input utilizzati nella relativa determinazione:

- Livello 1 Prezzo quotato (mercato attivo): i dati utilizzati nelle valutazioni sono rappresentati da prezzi quotati su mercati in cui sono scambiate attività e passività identiche a quelle oggetto di valutazione.
- Livello 2 Utilizzo di parametri osservabili sul mercato (ad esempio, per i derivati, i tassi di cambio rilevati dalla Banca d'Italia, curve dei tassi di mercato, volatilità fornita da provider qualificati, credit spread calcolati sulla base dei CDS, etc.) diversi dai prezzi quotati del livello 1.
- Livello 3 Utilizzo di parametri non osservabili sul mercato (assunzioni interne, ad esempio, flussi finanziari, spread rettificati per il rischio, etc.).

## RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

I ricavi da contratti con i clienti sono rilevati quando si verificano le seguenti condizioni:

- è stato identificato il contratto con il cliente;
- sono state identificate le obbligazioni contrattuali ("*performance obligations*") contenute nel contratto;
- è stato determinato il prezzo;
- il prezzo è stato allocato alle singole obbligazioni contrattuali contenute nel contratto;
- è stata soddisfatta l'obbligazione contrattuale contenuta nel contratto.

Il Gruppo rileva i ricavi da contratti con i clienti quando (o man mano che) adempie l'obbligazione contrattuale trasferendo al cliente il bene o servizio (ossia l'attività) promesso. L'attività è trasferita quando (o man mano che) il cliente ne acquisisce il controllo.

Il Gruppo trasferisce il controllo del bene o servizio nel corso del tempo, e pertanto adempie l'obbligazione contrattuale e rileva i ricavi nel corso del tempo, se è soddisfatto uno dei seguenti criteri:

- il cliente simultaneamente riceve e utilizza i benefici derivanti dalla prestazione dell'entità man mano che quest'ultima la effettua;
- la prestazione del Gruppo crea o migliora l'attività (per esempio, lavori in corso) che il cliente controlla man mano che l'attività è creata o migliorata;
- la prestazione del Gruppo non crea un'attività che presenta un uso alternativo per il Gruppo e il Gruppo ha il diritto esigibile al pagamento della prestazione completata fino alla data considerata.

Se l'obbligazione contrattuale non è adempiuta nel corso del tempo, l'obbligazione contrattuale è adempiuta in un determinato momento. In tal caso, il Gruppo rileva il ricavo nel momento in cui il cliente acquisisce il controllo dell'attività promessa.

Il corrispettivo contrattuale incluso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili oppure entrambi. Se il corrispettivo contrattuale include un importo variabile (es. sconti, concessioni sul prezzo, incentivi, penalità o altri elementi analoghi), il Gruppo provvede a stimare l'importo del corrispettivo al quale avrà diritto in cambio del trasferimento al cliente dei beni o servizi promessi. Il Gruppo include nel prezzo dell'operazione l'importo del corrispettivo variabile stimato solo nella misura in cui è altamente probabile che quando successivamente sarà risolta l'incertezza associata al corrispettivo variabile non si verifichi un significativo aggiustamento al ribasso dell'importo dei ricavi cumulati rilevati.

In applicazione delle regole contabili prima esposte, di seguito sono brevemente descritte le linee di ricavo del Gruppo e i criteri di cotabilizzazioni adottati:

- accordi di licenza: hanno quale oggetto la concessione in licenza ad un terzo soggetto di una molecola in fase di sviluppo. Gli accordi di licenza prevedono, normalmente, il riconoscimento al Gruppo NMS di: i) *upfront fee*, generalmente calcolata in percentuale sui costi sostenuti da NMS per l'attività di R&D svolta sino al momento della conclusione dell'accordo; ii) importi predefiniti ("*milestone payments*") corrisposti dal cliente a NMS se il prodotto oggetto dell'accordo raggiunge determinate fasi di sviluppo e iii) *royalties* calcolate in percentuale sul fatturato

realizzato attraverso la commercializzazione del farmaco registrato. Le *upfront fees* sono riconosciute come ricavi dal Gruppo al momento della stipula dell'accordo di licenza con il licenziatario; i *milestone payments* sono riconosciuti come ricavo al venire meno dell'alea di incertezza collegata all'ottenimento di tale corrispettivo, normalmente coincidente con il raggiungimento da parte del prodotto licenziato della fase di sviluppo definita nell'accordo (che di norma determina anche il relativo incasso da parte del Gruppo NMS); i ricavi per royalties sono riconosciuti dal Gruppo sulle vendite relalizzate una volta che il prodotto ha raggiunto la fase di commercializzazione;

- attività di manufacturing per conto terzi di principi attivi e di farmaci sperimentali e commercializzati ("CMO"): i ricavi sono riconosciuti lungo il processo di produzione, in base alla percentuale di completamento, determinata secondo il metodo "*cost to cost*";
- servizi prestati a terzi relativi ad attività di ricerca nelle fasi preclinica e clinica "CRO": i ricavi sono riconosciuti "over time", lungo il processo di produzione, in base alla percentuale di completamento, determinata secondo il metodo "*cost to cost*".

## CONTRIBUTI PUBBLICI

I contributi pubblici, inclusi i contributi non monetari valutati al *fair value* (valore equo), sono rilevati quando esiste una ragionevole certezza che saranno ricevuti e che il Gruppo rispetterà tutte le condizioni previste per la loro erogazione. I contributi pubblici sono rilevati a conto economico (tra gli Altri ricavi e proventi), con un criterio sistematico, negli esercizi in cui il Gruppo rileva come costi le relative spese che i contributi intendono compensare.

I contributi pubblici ricevuti per l'acquisto, la costruzione o l'acquisizione di attività immobilizzate (materiali o immateriali) sono rilevati a diretta riduzione del relativo costo di acquisto o di produzione.

## RICONOSCIMENTO DEI COSTI

I costi sono rilevati a conto economico secondo il principio della competenza.

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio nel quale sono maturati.

## IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti sono determinate in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alla normativa fiscale applicabile alle società del Gruppo e sono rilevate nel conto economico alla voce "Imposte sul reddito dell'esercizio", ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate ad una riserva di patrimonio netto; in tali casi il relativo effetto fiscale è riconosciuto direttamente alle rispettive riserve di patrimonio netto. Nel prospetto di conto economico complessivo consolidato, è indicato l'ammontare delle imposte sul reddito relativo a ciascuna voce inclusa fra le "altre componenti del conto economico complessivo consolidato". Gli accantonamenti per imposte che potrebbero generarsi dal trasferimento di utili non distribuiti delle imprese controllate sono effettuati solo quando vi è la reale intenzione di trasferire tali utili.

Le imposte differite/anticipate sono rilevate secondo il metodo dello stanziamento globale della passività (*balance sheet liability method*). Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile delle attività e delle passività e i relativi valori contabili nel bilancio, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze derivanti da investimenti in imprese controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro. Le attività per imposte anticipate, incluse quelle relative alle eventuali perdite fiscali riportabili a nuovo, sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sarà disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e le passività fiscali per imposte sono compensate, separatamente per le imposte correnti e per le imposte differite, quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale, quando vi è un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto. Le attività fiscali per imposte anticipate e le passività fiscali per imposte differite sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze saranno realizzate o estinte, tenendo conto di quanto previsto dalla normativa vigente o sostanzialmente vigente alla data di riferimento di bilancio.

## USO DI STIME CONTABILI

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si fondano su valutazioni e stime difficili e soggettive, basate sull'esperienza storica e su assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, il prospetto di situazione patrimoniale e finanziaria, il prospetto di conto economico complessivo, il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, potrebbero differire, anche significativamente, da quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente descritte le aree che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui risultati finanziari del Gruppo.

**Imposte anticipate**

Le imposte anticipate sono rilevate a fronte delle differenze temporanee deducibili fra i valori delle attività e delle passività espressi in bilancio rispetto al corrispondente valore fiscale e delle perdite fiscali riportabili, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili futuri fiscalmente imponibili, a fronte dei quali tali perdite potranno essere utilizzate. Una valutazione discrezionale è richiesta agli amministratori per determinare l'ammontare delle imposte differite attive che può essere contabilizzato, ammontare che dipende dalla stima della probabile manifestazione temporale e dell'importo dei futuri utili fiscalmente imponibili.

**Fondo svalutazione crediti**

La recuperabilità dei crediti viene valutata tenendo conto del rischio di inesigibilità degli stessi, della loro anzianità e delle perdite su crediti rilevate in passato per tipologie di crediti simili.

**Riduzione di valore delle attività**

Le attività materiali e immateriali a vita utile definita sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia realizzata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono, con riferimento alle attività materiali e immateriali a vita utile definita, indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l'uso. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede, da parte degli amministratori, l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno del Gruppo e sul mercato, nonché sull'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, il Gruppo procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore delle attività materiali, immateriali, nonché le stime per la determinazione dello stesso dipendono da fattori che possono variare nel tempo, influenzando le valutazioni e le stime effettuate dagli amministratoti.

**Ammortamento**

Il costo delle attività materiali e immateriali a vita utile definita è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile stimata dei relativi cespiti. La vita utile economica di tali attività è determinata dagli amministratori nel momento in cui le stesse sono acquistate; essa è basata sull'esperienza storica per analoghe attività, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile dei cespiti, tra i quali variazioni nella tecnologia. Pertanto, l'effettiva vita economica potrebbe differire dalla vita utile stimata.

### 2.6. Principi contabili di recente emanazione

#### *2.6.1 Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo*

Alla data di approvazione del Bilancio Consolidato, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

| *Principio contabile* | *Omologato dall'UE* | *Data di efficacia* |
|---|---|---|
| *IFRS 17 Insurance Contracts* | No | Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023 |
| *Amendments toIAS 1 Presentation of Financial Statements:Classification of Liabilities as Current or Non-current* | No | Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2022 |
| *Amendmentsto -IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets; Annual Improvements 2018-2020* | No | Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2022 |
| *Amendments to IFRS 4 Insurance Contracts –deferral of IFRS19* | No | Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2021 |
| *Amendment to IFRS 16 Leases Covid 19-Related Rent Concessions* | No | A partire dal 1 giugno 2020 |

## 2.7. ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE PER CATEGORIA

Nelle seguenti tabelle si riporta il dettaglio delle attività e passività finanziarie del Gruppo richiesto dall'IFRS 7, secondo le categorie individuate dallo IFRS 9, al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2019:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2020 | Al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| **ATTIVITÀ FINANZIARIE:** | | |
| **Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:** | | |
| Attività finanziarie non correnti | 669 | 594 |
| Altre attività non correnti | 4.851 | 4.031 |
| Crediti commerciali | 5.914 | 6.717 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 36.333 | 50.026 |
| Altre attività correnti | 12.974 | 10.883 |
| | 60.742 | 72.251 |
| **Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:** | | |
| Attività finanziarie non correnti | 5.400 | 2.264 |
| | 5.400 | 2.264 |
| **Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:** | | |
| Attività finanziarie non correnti | 46 | 49 |
| Attività finanziarie correnti | | - |
| | 46 | 49 |
| **TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE** | 66.188 | 74.564 |

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2020 | Al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| **PASSIVITÀ FINANZIARIE:** | | |
| **Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato:** | | |
| Debiti finanziari non correnti | 35.967 | 36.106 |
| Altre passività non correnti | - | - |
| Debiti commerciali | 11.993 | 13.101 |
| Debiti finanziari correnti | 3.037 | 2.916 |
| Altre passività correnti | 10.766 | 8.906 |
| | 61.763 | 61.030 |
| **TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE** | 61.763 | 61.030 |

*Informativa sul fair value*

Le seguenti tabelle riepilogano le attività e passività finanziarie valutate al *fair value*, suddivise sulla base dei livelli previsti dalla gerarchia:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Valore contabile | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| **Attività finanziarie non correnti** | | | | |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - non correnti | 5.400 | 5.400 | | |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – non correnti | 46 | 46 | | |
| **Attività finanziarie correnti** | | | | |
| Contratti finanziari derivati | - | | | |

| *(In migliaia di Euro)* | Al 31 dicembre 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Valore contabile | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| **Attività finanziarie non correnti** | | | | |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - non correnti | 2.264 | 2.264 | | |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – non correnti | 49 | 49 | | |
| **Attività finanziarie correnti** | | | | |
| Contratti finanziari derivati | - | | | |
| **Passività finanziarie non correnti** | | | | |
| Derivati di copertura non correnti | - | | | |

Con rifermento alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, si specifica che si tratta di azioni quotate su mercati regolamentati (fair value di livello 1, secondo la definizione fornita da IFRS 13).

Per quanto riguarda attività e passività finanziarie rappresentate da crediti e debiti commerciali di pertinenza del gruppo, si conferma che il valore di iscrizione in bilancio è sostanzialmente coincidente con il relativo fair value.

* * *

# 3. NOTE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

## 3.1 Continuità aziendale

Il Gruppo chiude il periodo al 30 giugno 2020 con una perdita complessiva pari a circa 12,4 milioni di Euro e con un patrimonio netto di 74,9 milioni di Euro.

L'analisi sull'andamento economico – finanziario effettuata alla chiusura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 ha assicurato la continuità aziendale dell'intero gruppo NMS per tutto l'esercizio 2020 e ragionevolmente anche oltre tale data.

Tale valutazione effettuata dal management del Gruppo all'inizio del 2020, si basava su presupposti che possono considerarsi tutt'ora validi. In particolare si segnala che:

- ✓ l'aggiornamento, avvenuto nel gennaio 2020, del Piano Industriale (2020 -2024) prevede il consolidamento sul mercato delle controllate Accelera S.r.l. e Nerpharma S.r.l. e la registrazione, per due indicazioni, della molecola Entrectinib in EMA. Quest'evento rappresenta, inevitabilmente, un importante sostegno dal punto di vista economico –finanziario per l'intero gruppo, sebbene sia ragionevole attendersi una flessione dei ricavi 2020 delle controllate a causa della pandemia con impatto sui profili di cassa;
- ✓ il contratto di finanziamento emesso da Bank of China a favore di NMS Group S.p.A. di 20 milioni di Euro (sottoscritto in data 19 giugno 2019 da rimborsarsi in un'unica soluzione nel giugno 2022);
- ✓ le disponibilità liquide del Gruppo al 30 giugno 2020 che risultano essere pari a circa 36,3 milioni di Euro,
- ✓ il debito verso Banca Popolare di Sondrio, sottoscritto in data 31 maggio 2017 dalla controllata Nerviano Medical Sciences S.r.l, il cui residuo alla data del 30 giugno 2020 è pari a 17,5 milioni di Euro;
- ✓ la valutazione del fabbisogno finanziario del Gruppo così come risultante dai flussi di cassa previsionali elaborati dal management almeno per i prossimi 6 mesi;

sono pilastri economici e finanziari che, nonostante il difficile periodo trascorso e dal quale il Gruppo, ma anche il Paese nel suo insieme, non sono ancora completamente usciti, rappresentano un insieme di operazioni che concorrono a garantire la prosecuzione dell'operatività del Gruppo e consente pertanto la predisposizione di questa situazione contabile intermedia secondo il principio della continuità aziendale, non sussistendo condizioni di incertezza significativa.

## 3.2 Altre attività immateriali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risultano dettagliabili come segue:

| *(In Euro)* | Diritto di brevetto e opere di ingegno | Concessioni, licenze, marchi e dirtitti simili | Immobilizzazioni immateriali in corso | Totale |
|---|---|---|---|---|
| Costo storico | 3.465 | 624 | 29 | 4.118 |
| Fondo ammortamento | (2.738) | (615) | - | (3.353) |
| Fondo svalutazione | (3) | (1) | - | (3) |
| **Saldo al 31 Dicembre 2019** | **724** | **8** | **29** | **761** |
| Incrementi | 398 | 9 | 3 | 409 |
| Decrementi (costo storico) | - | - | - | - |
| Ripristino svalutazioni | - | - | - | - |
| Ammortamento | (142) | (1) | - | (143) |
| **Saldo al 30 Giugno 2020** | **980** | **16** | **31** | **1.027** |
| *di cui:* | | | | |
| Costo storico | 3.862 | 633 | 31 | 4.527 |
| Fondo ammortamento | (2.880) | (616) | - | (3.496) |
| Fondo svalutazione | (3) | (1) | - | (3) |
| **Saldo al 30 Giugno 2020** | **980** | **16** | **31** | **1.027** |

La voce "Diritti di brevetto e opere d'ingegno", rispettivamente pari a Euro 980 migliaia al 30 giugno 2020 e Euro 724 migliaia al 31 dicembre 2019, è principalmente riferibile a licenze software. L'incremento del 2020 si riferisce all'implementazione di un software a supporto della funzione chemistry e in Nerpharma S.r.l. all'aquisto del software Emperor e ad un software di data integrity per le autorizzazioni AIFA e FDA.

La voce "Concessioni, licenze marchi e diritti simili", rispettivamente pari a Euro 16 migliaia al 30 giugno 2020 e Euro 8 migliaia al 31 dicembre 2019, è principalmente riferibile al marchio di Accelera S.r.l..

La voce "Immobilizzazioni immateriali in corso", sono rispettivamente pari a Euro 31 migliaia al 30 giugno 2020 e Euro 29 migliaia al 31 dicembre 2019 e si riferiscono ad un investimento della società NMS Group SpA riferito al data center transformation.

### 3.3 Immobili, impianti e macchinari

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risultano dettagliabili come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Diritti d'uso | Immobilizzazioni materiali in corso | Altre attività materiali | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *31 dicembre 2019* | | | | | | | |
| Costo storico | 175.287 | 70.526 | 37.961 | 2.515 | 2.411 | 5.930 | 294.630 |
| Fondo ammortamento | (95.455) | (65.777) | (35.965) | (1.104) | - | (5.471) | (203.773) |
| Fondo svalutazione | (540) | (16) | - | - | - | - | (556) |
| **Saldo al 31 dicembre 2019** | **79.292** | **4.733** | **1.997** | **1.411** | **2.411** | **459** | **90.301** |
| Incrementi | 4 | - | 219 | 11 | 2.733 | 4 | 2.970 |
| Decrementi (costo storico) | - | - | (757) | (5) | (48) | (10) | (821) |
| Decrementi (fondo ammortamento) | - | - | 757 | - | - | 10 | 767 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | - | - |
| Ripristino svalutazioni | - | - | - | - | - | - | - |
| Riclassifiche | 183 | 279 | 563 | - | (1.292) | 14 | (253) |
| Ammortamento | (1.989) | (382) | (690) | (176) | - | (77) | (3.315) |
| **Saldo al 30 Giugno 2020** | **77.489** | **4.630** | **2.088** | **1.241** | **3.803** | **399** | **89.651** |
| *di cui:* | - | - | - | - | - | - | |
| Costo storico | 175.474 | 70.805 | 37.987 | 2.521 | 3.803 | 5.937 | 296.527 |
| Fondo ammortamento | (97.444) | (66.159) | (35.898) | (1.279) | - | (5.538) | (206.319) |
| Fondo svalutazione | (540) | (16) | - | - | - | - | (556) |
| **Saldo al 30 giugno 2020** | **77.489** | **4.630** | **2.089** | **1.241** | **3.803** | **399** | **89.652** |

La voce "Terreni e Fabbricati" pari a Euro 77.489 migliaia al 30 giugno 2020 e a Euro 79.292 migliaia al 31 dicembre 2019, accoglie principalmente il valore del sito operativo del Gruppo, situato presso il comune di Nerviano e dei relativi fabbricati e il diritto di superficie su un immobile sito a Milano in Piazza Frattini.

La voce "Impianti e macchinari" pari a Euro 4.630 migliaia al 30 giugno 2020 e a Euro 4.733 migliaia al 31 dicembre 2019, accoglie principalmente il valore netto contabile riferito ad impianti e macchinari. L'incremento si riferisce principalmente all'investimento sulle torri evaporative da servizio dei gruppi frigo della control room che garantirà un maggiore rendimento impiantistico e minori rischi di fermo impianti, all'acquisto del nuovo compressore per l'edificio 65e al revamping degli ascensori dell'edificio 75.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" pari a Euro 2.089 migliaia al 30 giugno 2020 e a Euro 1.997 migliaia al 31 dicembre 2019, accoglie principalmente il valore netto contabile riferito ad attrezzature di laboratorio.

La voce "Altre attività materiali" pari a Euro 399 migliaia al 30 giugno 2020 e a Euro 459 migliaia al 31 dicembre 2019, include essenzialmente mobili e macchine di ufficio.

La voce "Immobilizzazioni materiali in corso" pari a Euro 3.803 migliaia al 30 giugno 2020 e Euro 2.411 migliaia al 31 dicembre 2019, include principalmente gli investimenti in corso della società Nerviano Medical Sciences Srl (attrezzatura da laboratorio) e Simis Srl (moving dei laboratori di Biotecnologia di NMS Srl dall'edificio 71 all'edificio 75 e restyling della hall dell'edificio 75).

La voce "Diritti d'uso", iscritta a seguito dell'implementazione dell'IFRS 16, include il valore dei cespiti detenuti in *leasing* per un valore netto complessivo di Euro 1.241 migliaia al 30 giugno 2020 e Euro 1.411 migliaia al 31 dicembre 2019. Tale voce risulta dettagliabile come di seguito:

| *(In migliaia di Euro)* | 31 dicembre 2019 | Incrementi | Decrementi | Ammortamento | 30 giugno 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Terreni e fabbricati | 139 | - | (5) | (28) | 106 |
| Impianti e macchinari | 1.146 | - | | (104) | 1.043 |
| Attrezzatura industriale e commerciale | 72 | - | | (13) | 59 |
| Altre attività | 53 | 11 | | (31) | 33 |
| **Totale** | **1.411** | **11** | **(5)** | **(176)** | **1.241** |

### 3.4 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 5.400 | 2.264 |
| **Totale** | **5.400** | **2.264** |

Tale voce accoglie n. 4.233.616 azioni (le "Azioni") di Tiziana Life Sciences Plc ("Tiziana") ottenute dal Gruppo NMS come corrispettivo del contratto di licenza sottoscritto tra NMS e Tiziana nel corso dell'esercizio 2015. A tal riguardo, si precisa che, nell'ambito delle pattuizioni contrattuali tra il Gruppo e Tiziana:

- le Azioni sono negoziabili non prima del completamento di almeno uno studio clinico di fase II;
- Tiziana risulta avere la possibilità di riacquistare le Azioni nel caso i) di insuccesso della fase II; ii) mancato inizio della fase II dopo 5 anni dalla firma del contratto di licenza oppure iii) abbandono del progetto di ricerca per giusta causa. Il prezzo di riacquisto pattuito nel caso in cui Tiziana esercitasse l'opzione è stabilito contrattualmente in una sterlina;
- eventuali dividendi e altri diritti economici di pertinenza delle Azioni rimangono in capo al Gruppo ma danno luogo al temporaneo deposito delle somme in un deposito vincolato escutibile dal Gruppo solo al momento del venir meno dell'opzione call di cui sopra.

L'operazione di cui sopra nasce dalla volontà del Gruppo di monitorare direttamente il processo di sviluppo della molecola mantenendo una possibilità di influire sul processo decisionale e dalla volontà di stringere un'alleanza strategica con la società oltre che dalla convinzione che il processo di sviluppo possa avere un esito positivo. In qualità di azionista di Tiziana, il Gruppo mantiene infatti il diritto di essere costantemente informata circa l'avanzamento delle attività di sviluppo e commercializzazione del prodotto. Mantiene inoltre il proprio diritto di voto in Assemblea in relazione alle azioni detenute ed è membro effettivo (con minimo due partecipanti) del *Joint Development Committee*, un comitato con lo scopo di supervisionare, revisionare e coordinare il piano di sviluppo del prodotto incluso ogni eventuale modifica e/o cambiamento dovesse essere decisa per lo sviluppo clinico dello stesso e per le strategie brevettuali. L'insieme di questi strumenti consente alla società di tutelare i propri interessi e salvaguardare il valore delle proprie azioni.

Si ricorda che per studio clinico di fase II si intende uno studio valutativo del farmaco su popolazioni selezionate di pazienti al fine di valutarne l'efficacia e la tollerabilità e definirne la dose. Gli studi di fase II si possono a sua volta suddividere in fase IIA (studio pilota, spesso aperto con diverse dosi, ma con esisti misurabili) e fase IIB (studi randomizzati a gruppi paralleli con casistica più ampia e placebo a confronto). È doveroso precisare quindi che esiste il rischio che gli studi di fase II possano dover essere interrotti nel caso in cui il farmaco si dimostri essere eccessivamente tossico o nel caso in cui lo stesso risulti essere poco efficace. Sussiste, quindi, la possibilità che Tiziana eserciti la call option sopra menzionata acquisendo le Azioni per il valore simbolico di una sterlina.

Ciò nonostante il Gruppo ha ritenuto appropriato iscrivere a bilancio tale posta in quanto:

- la natura di *upfront fees* delle azioni ricevute e la decisione della Direzione della società di investire in tali azioni in luogo di accettare un *upfront fees* interamente monetario; e
- l'obbligo contrattuale del licenziatario di sviluppare almeno una delle due indicazioni principali alle quali è correlato il diritto di vendita delle azioni.

A parere della Direzione della società, l'attuale avanzamento degli studi clinici consente l'iscrizione a bilancio di tale posta.
Per quanto attiene la valutazione al fair value di tali azioni, si da atto che il valore di iscrizione delle azioni al 30 giugno2020 risultava inferiore rispetto al valore di mercato alla stessa data. Il Gruppo NMS ha provveduto all'adeguamento del valore e alla conseguente rivalutazione dello stesso come previsto da IFRS 9.
Nel mese di aprile 2020, Tiziana Life Sciences Plc ha comunicato di sviluppare un nuovo trattamento investigativo per i pazienti infettati da COVID-19 utilizzando la somministrazione diretta di anticorpi monoclonali anti-interlusione a 6 recettori.
Nel mese di maggio 2020, durante la conferenza virtuale dell'American Society of Clinical Oncology (ASCO), la stessa società presenta due studi con StemPrintER, uno strumento prognostico per la prognosi del cancro al seno basato sulla biologia delle cellule staminali e annuncia che i dati che dimostrano la superiorità di StemPrintER rispetto agli altri strumenti nel fornire informazioni prognostiche ai parametri clinici convenzionali nelle pazienti affette da tumore al seno.
Queste due indicazioni hanno portato le azioni di Tiziana Life Sciences ad un apprezzamento rispetto ai valori del 31 dicembre 2019 passando da un valore medio di 0,41 sterline al 31 dicembre 2019 ad un valore medio di 0,98 sterline al 30 giugno 2020.

### 3.5 Altre attività non correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Crediti per imposte indirette | 4.851 | 4.031 |
| Depositi cauzionali | 669 | 594 |
| Attività finanziarie al fair value rilevate nel conto economico | 46 | 49 |
| **Totale** | **5.567** | **4.674** |

I "Crediti per imposte indirette" sono esclusivamente riconducibili a crediti IVA.

Con la presentazione della Dichiarazione Iva di Gruppo del 4 marzo 2020, la società NMS Group S.p.A ha chiesto a rimborso l'importo di Euro 3.200 migliaia. In data 4 giugno 2020, la società ha ricevuto, dall'Agenzia delle Entrate la richiesta di documentazione necessaria per finalizzare la procedura di rimborso e in data 18 giugno 2020 ha provveduto a fornire tutta la documentazione richiesta. Al 30 giugno 2020 l'istruttoria è ancora in corso.

I "Depositi cauzionali" sono principalmente riconducibili a utenze Engie Italia eItalpower.

Le "Attività finanziarie al *fair value* rilevate nel conto economico" fanno riferimento a n. 23.188 azioni di Banca Popolare di Sondrio (BPS) detenute dal Gruppo.

### 3.6 Disponibilità liquide

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Depositi bancari e postali | 36.328 | 50.022 |
| Denaro e valori in cassa | 5 | 5 |
| **Totale disponibilità liquide** | **36.333** | **50.026** |

### 3.7 Rimanenze

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 692 | 451 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 38 | 38 |
| Prodotti finiti e merci | 122 | 798 |
| **Totale rimanenze** | **852** | **1.287** |

I prodotti finiti includono prevalentemente lotti di prodotti finiti completati e non spediti alla data di chiusura del periodo al 30 giugno 2020.

La movimentazione del fondo svalutazione magazzino è qui di seguito riportata:

| *(In migliaia di Euro)* | Fondo svalutazione magazzino |
|---|---|
| **Al 31 dicembre 2019** | **(2.163)** |
| Accantonamenti | |
| Utilizzi e rilasci | 4 |
| **Al 30 giugno 2020** | **(2.159)** |

Il fondo svalutazione magazzino, pari a Euro 2.159 migliaia al 30 giugno e a Euro 2.163 migliaia al 31 dicembre 2019, è principalmente riferibile al fondo iscritto da Nerviano Medical Sciences S.r.l. relativo al prodotto finito risultante dalla sintesi del *payload* NMS-03594945 utilizzato nella preparazione di ADC ("*Antibody Drug Conjugates*") in considerazione della difficoltà incontrata nel vendere il suddetto prodotto.

### 3.8 Crediti commerciali

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 Giugno | Al 31 Dicembre |
|---|---|---|
| | 2020 | 2019 |
| Crediti commerciali lordi | 6.046 | 6.871 |
| Fondo svalutazione crediti | (132) | (154) |
| **Totale crediti commerciali** | **5.914** | **6.717** |

I crediti commerciali sono esposti al netto di un fondo svalutazione, che nel corso del periodo dal 31 dicembre 2019 al 30 giugno ha subito le seguenti movimentazioni:

| *(In migliaia di Euro)* | Fondo svalutazione crediti |
|---|---|
| **Al 31 dicembre 2019** | **(154)** |
| Accantonamenti | |
| Rilasci | 22 |
| **Al 30 Giugno 2020** | **(132)** |

Il fondo svalutazione crediti al 30 giugno 2020 si basa sulla svalutazione di crediti esistenti in tali date e ritenuti di dubbia esigibilità delle controllate NerPharMa S.r.l., Accelera S.r.l. e da Nerviano Medical Sciences S.r.l.

Non vi sono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

Il Gruppo al 30 giugno 2020 non dispone di fidejussioni a garanzia di crediti commerciali.

### 3.9 Attività contrattuali

Le attività contrattuali, pari a Euro 4.694 migliaia al 30 giugno 2020 (Euro 2.884 migliaia al 31 dicembre 2019) rappresentano l'avanzamento nell'esercizio dei contratti di vendita sottoscritti e non conclusi alla data di chiusura del periodo e per i quali la relativa fatturazione (al netto degli acconti fatturati nell'anno) avverrà nell'semestre successivo rispettivamente delle controllate Accelera S.r.l. e NerPharMa S.r.l.

### 3.10 Contratti finanziari derivati

Al 30 giugno 2020, il Gruppo non detiene contratti finanziari derivati.

### 3.11 Crediti per imposte correnti

Di seguito si riporta la composizione della voce "Crediti per imposte correnti":

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 Giugno | Al 31 Dicembre |
|---|---|---|
| | 2020 | 2019 |
| Crediti per IRES | 383 | 352 |
| Crediti per IRAP | - | - |
| **Totale crediti per imposte correnti** | **383** | **352** |

I crediti per imposte correnti si riferiscono al credito IRES derivante dall'applicazione della ritenute su incasso (4%) su fatture verso la società correlata Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica.

### 3.12 Altre attività correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 Giugno | Al 31 Dicembre |
|---|---|---|
| | 2020 | 2019 |
| Crediti per progetti finanziati | 1.254 | 1.296 |
| Crediti per imposte indirette | 6.041 | 6.460 |
| Crediti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | - | - |
| Altri crediti | 88 | 13 |
| Ratei e risconti | 1.759 | 1.122 |
| Fondo svalutazione | (1.244) | (1.244) |
| **Totale altre attività correnti** | **7.897** | **7.647** |

I "Crediti per imposte indirette" sono riferibili principalmente a crediti tributari della controllata NMS S.r.l. derivanti dalle ritenute subite pari all'8-10% sugli incassi esteri.

I "Ratei e risconti attivi", inclusi negli "Altri crediti e attività finanziarie correnti", sono principalmente riconducibili ad operazioni commerciali e operative.

I "Crediti per progetti finanziati" includono prevalentemente crediti per contributi in conto esercizio relativi a progetti GPS-PNR relativo a contributi pubblici originariamente spettanti al Gruppo ritenuti, alla data del bilancio, di dubbia esigibilità tali per cui si è deciso di svalutarli interamente.

### 3.13 Patrimonio netto

La movimentazione del patrimonio netto è riportata negli schemi del presente bilancio.

La voce "Patrimonio netto", pari a Euro 74.902 migliaia al 30 giugno 2020, Euro 84.150 migliaia al 31 dicembre 2019, risulta così composta:

*Capitale sociale*

Il "Capitale sociale" ammonta a Euro 10.075 migliaia al 30 giugno 2020 ed è costituito da n. 72.541 azioni di categoria A e n. 8.060 azioni di categoria B.

*Riserve*

Le "Riserve" sono di seguito dettagliate:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 31 dicembre 2019 | Incrementi | Decrementi | Al 30 giugno 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Riserva sovrapprezzo azioni | 43.486 | - | - | 43.486 |
| Utili / (perdite) portate a nuovo | (71.893) | - | 3.820 | (68.073) |
| Altre componenti di conto economico complessivo | (1.290) | - | 3.136 | 1.847 |
| Altre riserve | 99.952 | - | - | 99.952 |
| **Totale riserve** | **70.255** | **-** | **6.956** | **77.211** |

Le "Altre componenti di conto economico complessivo" sono di seguito dettagliate:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 31 dicembre 2019 | Variazione dell'esercizio (al netto dell'effetto fiscale) | Al 30 Giugno 2020 |
|---|---|---|---|
| Utili (perdite) attuariali per trattamento di fine rapporto (al netto dell'effetto fiscale) | (537) | - | (537) |
| Variazioni del fair value di attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva (al netto dell'effetto fiscale) | (753) | 3.136,36 | 2.383 |
| **Totale** | **(1.290)** | **3.136** | **1.847** |

La riserva per "Utili e perdite attuariali", pari a negativi Euro 537 migliaia al 30 giugno 2020, ha lo stesso valore del 31 dicembre 2019: il Gruppo NMS per il periodo chiuso al 30 giugno non ha proceduto al ricalcolo attuariale del trattamento di fine rapporto cosi come previsto dal principio contabile IAS 19.

La riserva per "Variazioni del *fair value* di attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva", pari a Euro 2.383 migliaia al 30 giugno 2020, rappresenta la variazione, al netto del relativo effetto fiscale, della partecipazione detenuta in Tiziana Life Science PLC. Per maggiori informazioni si rimanda al precedente paragrafo 3.4.

### 3.14 Benefici ai dipendenti

La voce presenta un saldo al 30 giugno 2020 di Euro 3.377 migliaia. Come già scritto nelle pagine precedenti la società non ha proceduto al ricalcolo attuariale del trattamento di fine rapporto cosi come previsto dal principio contabile IAS 19 in quanto ha ritenuto non rilevante l'impatto a conto economico.

### 3.15 Fondi per rischi e oneri

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Oneri futuri | Imposte | HR | Altri rischi | **Totale** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Al 31 dicembre 2019** | **248** | **-** | **28** | **2.584** | **2.859** |
| Incrementi | - | | - | 25 | 25 |
| Decrementi | (74) | - | - | (43) | (117) |
| **Al 30 giugno 2020** | **174** | **0** | **28** | **2.566** | **2.768** |

Il fondo per "Oneri futuri" è relativo a perdite attese su commesse e ordini in corso e calcolati tenendo in considerazione il margine registrato su tali commesse alla data di chiusura del periodo in esame.

Il fondo per "Altri rischi" è relativo principalmente a passività potenziali nei confronti di ex dipendenti delle Società del Gruppo e cause legali verso ex dipendenti e verso un ex consigliere.. Il decremento per Euro 43 migliaia si riferisce alla caduta in prescrizione di una possibile causa con l'ex consulente del lavoro.

### 3.16 Debiti finanziari correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | **Al 31 giugno** | | **Al 31 dicembre** | |
|---|---|---|---|---|
| | **2020** | | **2019** | |
| | **corrente** | **non corrente** | **corrente** | **non corrente** |
| Debiti per finanziamenti | 2.734 | 35.017 | 2.592 | 35.011 |
| Debiti finanziari per leasing | 302 | 950 | 324 | 1.096 |
| **Totale** | **3.037** | **35.967** | **2.916** | **36.106** |

Le voci "Debiti per finanziamenti" risultano essere così composte:

| *(In migliaia di Euro)* | **Al 30 giugno 2020** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Importo nominale** | **Data di stipula** | **Data di estinzione** | **Tasso di interesse** | **a breve periodo** | **a lungo periodo** |
| Bank of China | 20.000 | 20-Jun-19 | 31-May-22 | Euribor 3 mesi + 210 bs | | 20.000 |
| Banca Popolare di Sondrio | 25.710 | 29-May-17 | 31-Dec-26 | Euribor 3 mesi + 2% | 2.688 | 14.952 |
| MIUR | 147 | 31-Mar-16 | 31-Dec-21 | 0.5% | 19 | 37 |
| MIUR | 220 | 7-Aug-15 | 30-Jun-21 | 0.5% | 28 | 28 |
| **Totale** | | | | | **2.734** | **35.017** |

### 3.17 Passività per imposte differite

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | **Al 30 Giugno** | **Al 31 Dicembre** |
|---|---|---|
| | **2020** | **2019** |
| Terreno | 8.077 | 8.277 |
| Ammortamento immobili, impianti e macchinari | 6.833 | 7.003 |
| **Totale passività per imposte differite** | **14.910** | **15.280** |

### 3.18 Altre passività correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 Giugno 2020 | Al 31 Dicembre 2019 |
|---|---|---|
| Debiti verso il personale | - | - |
| Altri debiti | - | |
| **Totale altre passività non correnti** | **0** | **0** |
| | | |
| Debiti verso controllanti | - | - |
| Debiti verso il personale per piano di ristrutturazione | - | 490 |
| Debiti verso il personale | 2.786 | 2.285 |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 1.767 | 1.805 |
| Debiti per imposte indirette | 746 | 832 |
| Ratei e risconti | 26 | 123 |
| Altri debiti | 469 | 483 |
| **Totale altre passività correnti** | **5.794** | **6.017** |

I "Debiti verso il personale" sono principalmente riferibili a retribuzioni differite, ferie e altre spettanze

I "Debiti per imposte indirette" sono principalmente riferibili a ritenute IRPEF e IMU.

Gli "Altri debiti correnti" sono principalmente riconducibili a stanziamenti per i compensi del Consiglio di Amministrazione relativi al primo semestre 2015, al 2019 e al primo semestre 2020 non ancora erogati.

### 3.19 Debiti commerciali

I debiti commerciali sono principalmente relativi a debiti verso fornitori di servizi e materie prime necessarie al normale svolgimento delle attività del Gruppo. Al 30 giugno 2020 ammontano a Euro 11.993 migliaia (Euro 13.101 migliaia al 31 dicembre 2019) e sono riferibili a fornitori italiani per 9,1 milioni di Euro a fornitori italiani, 1,7 milioni di Euro a fornitori UE e 1,2 milioni di Euro a fornitori Extra-UE.

### 3.20 Passività contrattuali

Le passività contrattuali, pari a Euro 4.561 migliaia al 30 giugno 2020 (Euro 2.561 migliaia al 31 dicembre 2019), rappresentano principalmente gli acconti delle controllate Accelera S.r.l. e NerPharMa S.r.l. ricevuti da clienti nell'ambito di contratti sottoscritti e non conclusi alla data di chiusura del periodo al 30 giugno 2020 e per i quali il relativo servizio/prodotto avverrà reso nel semestre successivo.

### 3.21 Passività per imposte correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 Giugno 2020 | Al 31 Dicembre 2019 |
|---|---|---|
| Debiti per IRES | - | - |
| Debiti per IRAP | 411 | 327 |
| **Totale debiti per imposte correnti** | **411** | **327** |

Le "Passività per imposte correnti" si riferiscono alla posizione a debito verso l'erario per imposte correnti IRAP.

* * *

# 4. NOTE AL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

## 4.1 Ricavi

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| **Vendita di prodotti** | | |
| Italia | - | - |
| Estero | 249 | 193 |
| **Sub-totale** | **249** | **193** |
| **Fornitura di servizi scientifici** | | |
| Italia | 1.309 | 7.879 |
| Estero | 11.125 | 17.538 |
| **Sub-totale** | **12.434** | **25.418** |
| **Sviluppo di progetti di ricerca scientifica** | | |
| Italia | - | - |
| Estero | 6.312 | 33.267 |
| **Sub-totale** | **6.312** | **33.267** |
| **Totale ricavi** | **18.996** | **58.878** |

I ricavi per lo sviluppo progetti di ricerca sono pari a 6.312 mila Euro generatesi principalmente dalla controllata NMS S.r.l. e relativi alle milestone di registrazione di Entrectinib in Giappone per una indicazione terapeutica, all'accordo con Merck KgAA in base al quale sono stati concessi i diritti di sfruttamento e commercializzazione degli inibitori del target e a royalties attive su molecole oggi a mercato.

I ricavi per fornitura di servizi scientifici si riferiscono ai ricavi generati da Accelera S.r.l. e NerPharMa S.r.l.. e sono determinati da prestazioni scientifiche verso terzi.

Di seguito il dettaglio dei ricavi suddivisi per modalità di riconoscimento degli stessi:

| *(In Euro migliaia)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| In un determinato momento | 249 | 193 |
| Nel corso del tempo | 18.746 | 58.685 |
| **Totale ricavi** | **18.996** | **58.878** |

I ricavi riconosciuti in un determinato momento si riferiscono ai ricavi generati dalla società NerPharMa S.r.l. circa la vendita di prodotti finiti e commercializzabili.

I ricavi riconosciuti nel corso del tempo, invece, si riferiscono ai ricavi per servizi e prestazioni scientifiche verso terzi.

## 4.2 Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" è pari a Euro 367 migliaia per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, ed è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| Incentivi e contributi | 48 | 5.789 |
| Altri | 319 | 996 |
| **Totale** | **367** | **6.784** |

La voce "Incentivi e contributi" al 31 dicembre 2019 accoglieva prevalentemente gli incentivi relativi a progetti scientifici ricevuti da FRRB. Al 30 giugno 2020 la voce include i contributi riferiti al progetto "*Marie Curie Individual Fellowship DETRIMODE*", un progetto europeo che finanzia una borsa di studio della durata di 24 mesi per un ricercatore esperto e prevede un rimborso per le spese di ricerca e generali per il beneficiario che lo ospita.

La voce "Altri" accoglie principalmente il riaddebito di costi di servizi ai clienti (ad esempio spese di trasporto).

### 4.3 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| Materie prime | 21 | 142 |
| Materiali di consumo | 2.057 | 3.410 |
| Forniture in vivo | 1.097 | 1.778 |
| Variazione magazzino | 435 | 30 |
| Altri | 21 | 7 |
| **Totale costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci** | **3.630** | **5.368** |

### 4.4 Costi per servizi

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| Altre utilities | 1.638 | 2.892 |
| Manutenzioni e riparazioni | 1.566 | 3.563 |
| Spese di energia | 1.478 | 4.973 |
| Costi di laboratrio | 1.435 | 2.435 |
| Compensi consiglio d'amministrazione | 748 | 1.503 |
| Servizi e prestazioni da terzi | 650 | 553 |
| Servizi accessori di produzione | 503 | 1.124 |
| Spese legali e consulenze | 410 | 1.964 |
| Spese IT e consulenze tecniche | 285 | 870 |
| Assicurazioni | 271 | 525 |
| Commissioni | 182 | 268 |
| Pulizia e giardinaggio | 176 | 307 |
| Formazione personale e servizi di ricerca personale | 167 | 452 |
| Compensi collegio sindacale | 151 | 365 |
| Sopravvenienze passive | 139 | 63 |
| Compensi società di revisione | 106 | 242 |
| Librerie scientifiche | 101 | 22 |
| Spese di trasporto | 95 | 217 |
| Servizi di sicurezza | 89 | 178 |
| Mensa | 75 | 187 |
| Spese gestione indumenti lavoro | 63 | 72 |
| Posta e telecomunicazioni | 58 | 135 |
| Altri costi | 39 | |
| Servizi medici | 39 | 67 |
| Spese di viaggio e rimborsi | 34 | 236 |
| Spese bancarie | 34 | 73 |
| Pubblicità e promozioni | 7 | 73 |
| Servizi di traduzione | 0 | 3 |
| Insussistenze attive servizi | (299) | (391) |
| **Totale costi per servizi** | **10.239** | **22.971** |

Le insussistenze attive per servizi si riferiscono a rettifiche di costi per servizi su stanziamenti dell'esercizio precedente.

### 4.5 Costo del personale

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| Salari e stipendi | 9.743 | 18.546 |
| Oneri sociali | 3.134 | 6.022 |
| Trattamento di fine rapporto | 674 | 1.309 |
| Indennità fine rapporto | 0 | 0 |
| Lavoro temporaneo | 70 | 119 |
| Altri costi | 338 | (1.893) |
| **Totale** | **13.959** | **24.103** |

La tabella seguente mostra il numero dei dipendenti del Gruppo, ripartito per categorie:

| *(Numero dipendenti)* | Al 30 giugno 2020 | Al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| Dirigenti e quadri | 140 | 147 |
| Impiegati | 227 | 219 |
| Operai | 46 | 42 |
| **Totale** | **413** | **408** |

Si rileva che il Gruppo NMS per la chiusura del periodo al 30 giugno 2020 non ha proceduto al ricalcolo attuariale del trattamento di fine rapporto cosi come previsto dal principio contabile IAS 19 così come descritto nel paragrafo "3.14 Benefici ai dipendenti".

### 4.6 Altri costi operativi

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| Tasse e tributi vari | 391 | 777 |
| Costi per godimento beni di terzi | 292 | 335 |
| Multe, ammende e penalità | 3 | 94 |
| Contributi associativi | 19 | 53 |
| Spese di rappresentanza | 12 | 89 |
| Abbonamenti a giornali e riviste | 14 | 16 |
| Bolli e certificati | 36 | 46 |
| Altri | 2 | 5 |
| **Totale altri costi operativi** | **770** | **1.415** |

La voce "Tasse e tributi vari" include principalmente i costi relativi a IMU, TASI, imposte di registro e ipotecarie e altre imposte indirette.

I "Costi per godimento beni di terzi" includono accolgono i costi di locazione di beni non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16.

### 4.7 Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| **Ammortamenti:** | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 143 | 209 |
| Immobilizzazioni materiali | 3.307 | 6.692 |
| *di cui Diritti d'uso* | 171 | 274 |
| **Totale ammortamenti** | **3.451** | **6.901** |
| | | |
| **Svalutazioni:** | | |
| Immobilizzazioni materiali | - | 33 |
| Avviamento | - | - |
| Altro | - | - |
| **Totale svalutazioni** | **-** | **33** |
| | | |
| Accantonamenti fondi rischi e fondo svalutazione crediti | (113) | 1.089 |
| | | |
| **Totale ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** | **3.337** | **8.023** |

### 4.8 Proventi e oneri finanziari

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| **Proventi finanziari:** | | |
| Interessi attivi | - | 20 |
| Utili su cambi | 261 | 287 |
| Variazione fair value contratti finanziari derivati | - | - |
| Altri proventi finanziari per leasing | 17 | 6 |
| **Totale proventi finanziari** | **278** | **312** |
| | | |
| **Oneri finanziari:** | | |
| Interessi passivi | (399) | (582) |
| Perdite su cambi | - | - |
| Oneri finanziaria per debiti per leasing | (13) | (20) |
| Altri oneri finanziari | (0) | (52) |
| **Totale oneri finanziari** | **(412)** | **(654)** |

Gli "Utili su cambio" sono pari a Euro 261 migliaia e riflettono l'andamento positivo del tasso di cambio euro/dollaro cosi come menzionato nel paragrafo "3.4 Rischio di liquidità".

Gli "Altri Proventi finanziari per leasing" si riferiscono principalmente ai proventi finanziari ricalcolati ai fini dell'applicazione dell'IFRS 16.

Gli "Interessi passivi" sono principalmente riferibili ai finanziamenti ricevuti da Banca Popolare di Sondrio e da Bank of China.

Gli "Altri oneri finanziari per debiti per leasing" si riferiscono principalmente agli oneri finanziari ricalcolati ai fini dell'applicazione dell'IFRS 16.

### 4.9 Imposte sul reddito

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| *(In migliaia di Euro)* | Esercizio chiuso al 30 giugno 2020 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|---|---|
| Imposte correnti (IRES) | - | (22) |
| Imposte correnti (IRAP e simili) | (106) | (585) |
| Imposte (anticipate) / differite | 370 | 752 |
| Imposte relative ad esercizi precedenti | 58 | 233 |
| **Total imposte sul reddito** | **322** | **378** |

Il provento delle imposte differite, pari a Euro 370 migliaia, deriva principalemente dalle differenze temporanee tra i valori iscritti a bilancio ed i valori fiscalmente riconosciuti della società Simis Srl. La variazione è riferita al maggior valore acquisito dai fabbricati industriali a seguito della perizia che ha portato, quindi, a un ricalcolo delle imposte differite. La riduzione del periodo della fiscalità differita è relativa alle quote di ammortamento dell'esercizio calcolato sui maggiori valori provenienti dalla perizia di conferimento rispetto ai dati fiscali.

Le voce "Imposte relative ad esercizi precedenti" si riferisce al provento IRAP riferito al rilascio dell'imposta rilevata al 31 dicembre 2019 a seguito del Decreto Rilancio che ha esonerato le aziende commerciali e di produzione al pagamento del saldo IRAP 2019 e dell'acconto IRAP 2020.

* * *

## 5. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Vengono di seguito riportate le transazioni con parti correlate al e per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2020 e 31 dicembre 2019:

| *(In migliaia di Euro)* | Crediti commerciali | | Altri ricavi | |
|---|---|---|---|---|
| | Al 30 Giugno | Al 31 dicembre | Al 30 giugno | Al 31 dicembre |
| Parte correlata | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| FRRB | - | 491 | - | 5.619 |
| Totale parti correlate | - | 491 | - | 5.619 |

I valori del 2019 si riferivano a ricavi e relativi crediti correlati a bandi emanati nel 2010 e 2011 (per la parte clinica) e bando 2011 (per la parte preclinica) nell'ambito della Convenzione sottoscritta fra Istituto Nazionale dei Tumori (sostituito nel 2012 da FRRB in qualità di ente attuatore) e il Gruppo NMS relativi ad attività di analisi clinica e di ricerca aventi l'obiettivo di sviluppare nuove terapie antitumorali attraverso l'identificazione e/o la validazione di nuovi bersagli molecolari in tipi di tumori specifici verso i quali sviluppare farmaci specifici. I progetti sono terminati il 31 dicembre 2019.

* * *

## 6. ALTRE INFORMAZIONI

### 6.1 Impegni e rischi

*Fidejussioni e garanzie concesse a favore di terzi*

Si segnala che, al 30 giugno 2020, il Gruppo ha in essere le seguenti fidejussioni:

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2020 |
|---|---|
| Fidejussioni su progetti finanziati | 494 |
| **Totale** | **494** |

*Merce in conto deposito*

Si segnala che, al 30 giugno 2020, il Gruppo detiene presso i propri magazzini, materie prime e semilavorati di proprietà della clientela complessivamente pari a Euro 13 migliaia in attesa di lavorazione da parte del Gruppo.

Inoltre sono presenti impianti e macchinari di proprietà della clientela per un valore di Euro 2.600 mila.

*Altri impegni*

Il Gruppo ha assunto i seguenti impegni non rilevati in bilancio e relativi a *leasing* di attrezzature di basso valore e/o di breve termine, per le quali non sono state applicate le regole di rilevazione previste dall'IFRS 16.

| *(In migliaia di Euro)* | Al 30 giugno2020 |
|---|---|
| Entro un anno | 8 |
| Tra 1 e 5 anni | 19 |
| Dopo 5 anni | - |
| **Totale impegni per leasing (esenzione IFRS 16)** | **27** |

*Passività potenziali*

Il Gruppo non ha assunto passività potenziali che non siano state rilevate in bilancio.

### 6.2 Compensi ad amministratori e sindaci

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, i compensi spettanti agli amministratori ammontano a Euro 748 migliaia (Euro 1.497 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019).

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, i compensi spettanti ai sindaci ammontano a Euro 107 migliaia (Euro 255 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019).

### 6.3 Compensi alla società di revisione

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, i compensi spettanti alla società di revisione contabile ammontano a Euro 106 migliaia (Euro 242 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019).

### 6.4 Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2020

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura del periodo al 30 Giugno 2020.

* * *

NMS Group S.p.A.
Viale Pasteur, 10
20014 NERVIANO (MI)
C.F. e P.IVA 10477011000