

NERVIANO MEDICAL SCIENCES

***Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2019***

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Barbara Fin'.

Nerviano Medical Sciences srl
Viale L. Pasteur, 10
20014 Nerviano (MI)
P.IVA 04379750963

SOMMARIO

<i>Organi Statutari</i>	<i>Pag. 3</i>
<i>Principali dati significativi di Nerviano Medical Sciences S.r.l.</i>	<i>Pag. 4</i>
<i>Relazione sulla gestione</i>	<i>Pag. 5</i>
<i>Bilancio e Nota Integrativa al 31 dicembre 2019</i>	<i>Pag. 31</i>
<i>Relazione del Collegio Sindacale</i>	<i>Pag. 65</i>
<i>Relazione della società di Revisione</i>	<i>Pag. 68</i>


Nerviano Medical Sciences srl
Viale L. Pasteur, 10
20014 Nerviano (MI)
P.IVA 04379750963

ORGANI SOCIETARI IN SINTESI

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Barbara Marenco
Amministratore Delegato	Wu Guoxian
Consigliere	Shao Ying

Collegio Sindacale

Presidente	Mario Tagliaferri
Sindaci effettivi	Stefano Sacchi Massimo Venuti
Sindaci supplenti	Giovanni Ghelfi Carlo Pino

Società di Revisione

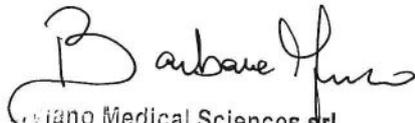
PricewaterhouseCoopers S.p.A.: incarico conferito dall'Assemblea per il triennio 2017 - 2019



Nerviano Medical Sciences srl
Viale L. Pasteur, 10
20014 Nerviano (MI)
P IVA 04379750963

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI NERVIANO MEDICAL SCIENCES S.R.L

(in milioni di Euro)	2019	2018
Dati Economici		
Valore della produzione	46,9	21,9
Margine operativo lordo	8,9	(13,7)
Ammortamenti	(1,9)	(1,7)
Risultato operativo	6,9	(15,4)
Risultato ante imposte	5,8	23,7
Risultato netto	4,2	26,7
Dati Patrimoniali		
Capitale investito netto (CIN)	62,3	68,5
Fondi rischi e TFR	(4,8)	(4,2)
Posizione finanziaria netta	2,0	(6,4)
Patrimonio Netto	59,5	58,0
N° medio dipendenti	143	138


Nerviano Medical Sciences srl
Viale L. Pasteur, 10
20014 Nerviano (MI)
PIVA 04379750963

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. LA SOCIETA'

Nerviano Medical Sciences S.r.l. (NMS S.r.l.) è la Società del gruppo NMS impegnata nella ricerca e sviluppo di nuovi farmaci oncologici e rappresenta il cuore innovativo del Gruppo NMS. Le attività degli oltre 140 ricercatori, con esperienza pluriennale e competenze scientifiche multidisciplinari nell'area della ricerca chimica e biologica e nelle attività di sviluppo clinico, sono focalizzate sulla ricerca di molecole innovative basate sul paradigma delle terapie mirate.

Nerviano Medical Sciences S.r.l. è in grado di percorrere l'intera filiera dello sviluppo del farmaco, dalla fase di ricerca, che prevede la scelta di un bersaglio farmacologico specifico per il tumore e l'identificazione di una molecola in grado di inibirlo, fino alla fase di sviluppo preclinico e successivamente clinico, compresa la produzione del principio attivo, avvalendosi per le ultime due fasi del supporto delle altre aziende del gruppo NMS.

L'azienda aveva come modello di business la cessione in licenza delle molecole a diversi stadi di avanzamento dello sviluppo ad aziende farmaceutiche e/o biotech affinché le stesse ne completassero lo sviluppo clinico fino a registrazione e successiva commercializzazione, a fronte di pagamenti di milestones di avanzamento e royalties sul futuro fatturato ma, a seguito dell'ingresso di una nuova proprietà, ingresso avvenuto in data 28 marzo 2018, il modello organizzativo è stato modificato con l'intento di sviluppare la pipeline oncologica di proprietà almeno fino alla fine dello fase II di sviluppo clinico. Questa nuova visione strategica del business, da un lato richiederà un grande impegno finanziario da parte dell'attuale proprietà, ma d'altra parte rappresenterà anche una grande opportunità per la creazione di valore che è intrinseca nelle molecole oncologiche che riescono a raggiungere il mercato.

Fra i fatti di rilievo avvenuti in corso d'esercizio, o a ridosso della chiusura dell'esercizio precedente, si segnala che:

- ✓ In data 16 gennaio 2019, AIFA ha approvato la sperimentazione sull'uomo del progetto NMS-088, richiesta sottomessa alla stessa nell'ottobre 2018. Questa registrazione rappresenta per la Società un importante milestone e il ritorno sul mercato dello sviluppo clinico, abbandonato da alcuni anni.
- ✓ In data 17 gennaio la Società ha incassato 15 milioni di dollari, al netto della ritenuta del 8 %, da parte del cliente Ignyta/Roche. La milestone contrattualmente prevista e raggiunta nel 2016 prevedeva l'incasso a data fissa entro la fine del 2018.

- ✓ In data 14 febbraio 2019 Nerviano Medical Sciences S.r.l. tramite atto di novazione, ha trasformato 2.046 mila Euro milioni di euro di crediti commerciali vantati verso la controllata NerPharMa S.r.l. in crediti finanziari, rinunciati in data 20 febbraio 2019.
- ✓ In data 21 marzo 2019 i Consigli di Amministrazione di Nerviano Medical Sciences S.r.l. e di NMS Group S.p.A. hanno deliberato l'approvazione del progetto di scissione parziale di Nerviano Medical Sciences S.r.l. (società scissa) a favore della società beneficiaria NMS Group S.p.A. riguardante il trasferimento della intera quota di partecipazione, pari al cento per cento del capitale sociale, detenuta dalla Società scissa nelle società Accelera S.r.l. e NerPharMa S.r.l.. In pari data il Consiglio di Amministrazione di Nerviano Medical Sciences ha attribuito all'Amministratore Delegato ogni necessario potere affinché il medesimo abbia a provvedere in nome e per conto della Società a sottoscrivere il progetto di scissione e depositarlo presso il Registro Imprese e più in generale provvedere ad ogni pratica ed adempimento necessario, inerente o connesso con la realizzazione del progetto di scissione.
- ✓ In data 30 aprile 2019 si sono radunate le Assemblee dei Soci di Nerviano Medical Sciences S.r.l. e NMS Group S.p.a. ed hanno approvato il progetto di scissione parziale della società Nerviano Medical Sciences S.r.l. (società scissa) a favore della società beneficiaria NMS Group S.p.A. riguardante il trasferimento della intera quota di partecipazione, pari al cento per cento del capitale sociale, detenuta dalla società scissa nelle società Accelera S.r.l. e NerPharMa S.r.l.
- ✓ In data 24 maggio 2019, per l'inibitore di Parp, la Società ha sottomesso un "*Investigational New Drug*" (IND) negli USA prima della richiesta di approvazione "*Clinical Trial Authorization*" (CTA) in Europa fatta il 9 luglio 2019. In data 21 giugno 2019 la stessa ha ricevuto approvazione da parte del FDA, mentre per la CTA, l'AIFA ha dato l'approvazione il 9 gennaio 2020.
- ✓ In data 10 giugno 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata UP S.r.l. in Nerviano Medical Sciences S.r.l.;
- ✓ In data 18 giugno 2019 la Società ha ottenuto la prima l'approvazione da parte del Ministero della salute giapponese per la commercializzazione di una indicazione di Entrectinib.



- ✓ In data 26 giugno 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Clioss S.r.l. in Nerviano Medical Sciences S.r.l.
- ✓ In data 26 luglio 2019 l'Assemblea della Società ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata UP S.r.l. in Nerviano Medical Sciences S.r.l.;
- ✓ In data 26 luglio 2019, con atto notarile 8207, Nerviano Medical Sciences S.r.l. si è scissa parzialmente e in favore della società beneficiaria preesistente NMS Group S.p.A. con riferimento a operazioni di scissione riguardante l'assegnazione a favore della società beneficiaria preesistente NMS Group S.p.A. dell'intera quota di partecipazione al capitale dalla stessa detenuta, di nominali euro 100.000,00, nella società Accelera S.r.l. e nella società NerPharMa S.r.l. di cui ai progetti approvati con delibere assembleari del 30 aprile 2019.

La scissione è stata redatta in modo semplificato in considerazione del fatto che la Società scissa, Nerviano Medical Sciences S.r.l., era interamente posseduta dalla società beneficiaria NMS Group S.p.A. e quindi non è stato determinato alcun rapporto di cambio, né previsto alcun conguaglio in denaro. A seguito della scissione la Società scissa e la società beneficiaria non hanno modificato i loro statuti.

In dipendenza della scissione, la Società scissa non ha ridotto il proprio capitale sociale, in quanto i valori contabili da assegnare alla società beneficiaria saranno imputati a poste di patrimonio netto diverse dal capitale.

Per la scissione di NerPharMa S.r.l. il valore effettivo del patrimonio netto assegnato alla beneficiaria ha coinciso con i valori contabili ed ammontava alla data del 28 febbraio 2019 ad Euro 1.614.628,98. La differenza con il valore contabile alla data effettiva di scissione, 1 agosto 2019, pari ad Euro 406.793,49, è stata gestita tramite "reciproche poste di credito" non comportando variazioni nell'ammontare del patrimonio contabile trasferito alla beneficiaria.

Per la scissione di Accelera S.r.l. il valore effettivo del patrimonio netto assegnato alla beneficiaria ha coinciso con i valori contabili ed ammontava alla data del 28 febbraio 2019 ad Euro 1.120.809,79. La differenza con il valore contabile alla data effettiva di scissione, 1 agosto 2019, pari ad Euro 273.623,74, è stata gestita tramite "reciproche poste di debito" non comportando variazioni nell'ammontare del patrimonio contabile trasferito alla beneficiaria. Ai fini civilistici, la scissione ha avuto effetto a decorrere dal primo giorno del primo mese successivo alla data in cui è stata eseguita l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'articolo 2506-quater c.c., ossia 1 agosto 2019.

- ✓ In data 15 agosto 2019 la Società ha ottenuto l'approvazione da parte del FDA per la commercializzazione di due indicazioni di Entrectinib.
- ✓ Il 12 settembre 2019 il Consiglio di Amministrazione di Nerviano Medical Sciences S.r.l. ha approvato il progetto di scissione parziale del ramo d'azienda denominato Nerviano Servizi Informatici (di seguito "NSI"), business unit della società (società scissa) a favore della società beneficiaria NMS Group S.p.A..
- ✓ In data 14 ottobre 2019 le Assemblee dei Soci di Nerviano Medical Sciences S.r.l. e NMS Group S.p.a., radunatesi in pari data, hanno approvato il progetto di scissione parziale del ramo d'azienda denominato Nerviano Servizi Informatici (di seguito "NSI"), business unit di Nerviano Medical Sciences S.r.l (società scissa) a favore della società beneficiaria NMS Group S.p.A..
- ✓ In data 25 ottobre 2019, l'Assemblea della Società ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Clioss S.r.l. in Nerviano Medical Sciences S.r.l.. La fusione aveva effetto a decorrere dalla data dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 c.c. (31 dicembre 2019) mentre ai fini fiscali e contabili la fusione avrà effetto retroattivo al 1 gennaio 2019.
- ✓ In data 1 novembre 2019 si è conclusa la fusione di UP S.r.l. in Nerviano Medical Sciences S.r.l.. Trattandosi di fusione per incorporazione in cui il capitale sociale della società incorporata è interamente posseduto dalla società incorporante, non è stato determinato il rapporto di cambio, in quanto operano le semplificazioni previste dell'articolo 2505 c.c.. La quota rappresentativa del capitale della società incorporata è stata annullata senza procedere ad alcun aumento del capitale sociale della società incorporante, pertanto non c'è stata alcuna assegnazione di azioni e non sono previsti conguagli in denaro.
- ✓ In data 19 novembre 2019, il licenziatario Institut de Recherches Internationales Servier, mediante formale comunicazione, ha informato la Società della volontà di terminare gli studi clinici in corso sul progetto oggetto di licenza nel 2015. La volontà del licenziatario, legata ad un cambiamento delle strategie scientifiche, comporterà, nei primi mesi del 2020, il trasferimento della molecola in capo a NMS S.r.l. la quale ha già previsto nell'aggiornamento del proprio piano industriale lo sviluppo interno della stessa.
- ✓ In data 21 novembre 2019, la Società dopo oltre un anno di trattative con il licenziatario Array, è addivenuta, con lo stesso, ad un accordo transattivo in merito ad una richiesta da



parte di quest'ultimo di deduzione del 50% delle royalties dovute per l'ingresso sul mercato della molecola Encorafenib, in quanto, su parere del licenziatario, lo stesso aveva sostenuto dei costi per l'ottenimento di licenze esclusive a livello internazionale che, contrattualmente, avrebbero dovuto essere parzialmente condivise con NMS S.r.l. La Società, ha integralmente contestato le pretese di controparte e a fine novembre è addivenuta con lo stesso ad un accordo nel quale viene sancita l'estraneità di NMS S.r.l. rispetto a tale richieste.

- ✓ In data 16 dicembre 2019, con atto notarile 8688, Nerviano Medical Sciences S.r.l. è stata scissa parzialmente in favore della società beneficiaria preesistente NMS Group S.p.A. con riferimento all'operazione di scissione di cui al progetto approvato con le delibere in data 14 ottobre 2019.

In particolare la scissione riguarda l'assegnazione a favore della società beneficiaria preesistente NMS Group S.p.A., che è unico socio della scissa Nerviano Medical Sciences S.r.l., del ramo d'azienda denominato Nerviano Servizi Informatici (di seguito "NSI"), business unit della Società scissa suddivisa in due macro aree di attività: gestione servizi informatici e sviluppo dei progetti informatici cui si sovrappongono due sub aree trasversali di attività che si occupano di sicurezza e di qualità/procedure operative, di titolarità della Società scissa.

La scissione è stata redatta in modo semplificato in considerazione del fatto che la società scissa, Nerviano Medical Sciences S.r.l., era interamente posseduta dalla società beneficiaria NMS Group S.p.A. non occorre pertanto determinare il rapporto di cambio, né prevedere alcun conguaglio in denaro.

A fini civilistici, la scissione avrà effetto a decorrere dal primo giorno del primo mese successivo alla data in cui sarà stata eseguita l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'articolo 2506-quater c.c. (1 gennaio 2020). Dalla medesima data decorreranno altresì gli effetti contabili e fiscali della scissione.

A seguito della scissione la società scissa e la società beneficiaria non modificheranno i loro statuti. In dipendenza della scissione, la società scissa non ridurrà il proprio capitale sociale, in quanto i valori contabili da assegnare alla società beneficiaria saranno imputati a poste di patrimonio netto diverse dal capitale.

Il valore effettivo del patrimonio netto che sarà assegnato alla beneficiaria coincide con i valori contabili ed ammontava alla data del 30 giugno 2019 ad euro 183.975,56 .

Eventuali differenze che si dovessero verificare tra la data di riferimento della situazione contabile e la data di efficacia della scissione saranno regolate tra la società beneficiaria e la

società scissa mediante conguaglio in denaro o reciproche poste di debito o credito, non comportando, pertanto, variazioni nell'ammontare del patrimonio contabile assegnato alla Beneficiaria.

- ✓ In data 31 dicembre 2019 si è conclusa la fusione di Closs S.r.l. in Nerviano Medical Sciences S.r.l.. Trattandosi di fusione per incorporazione in cui il capitale sociale della società incorporata è interamente posseduto dalla società incorporante, non è stato determinato il rapporto di cambio, in quanto operano le semplificazioni previste dell'articolo 2505 c.c.. La quota rappresentativa del capitale della società incorporata è stata annullata senza procedere ad alcun aumento del capitale sociale della società incorporante, pertanto non c'è stata alcuna assegnazione di azioni e non sono previsti conguagli in denaro.

2. L'ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO

La situazione patrimoniale di Nerviano Medical Sciences S.r.l. è così sintetizzata - valori in migliaia di Euro:

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018
Immobilizzazioni	86.097	87.659
Capitale circolante netto	(23.823)	(19.151)
Capitale investito netto	62.274	68.509
Fondi rischi ed oneri e T.F.R.	(4.773)	(4.156)
Capitale investito netto e fondi	57.501	64.352
<i>finanziati da:</i>		
Posizione finanziaria netta	1.990	(6.360)
<i>di cui</i>		
<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	36	39
<i>Disponibilità attive</i>	24.071	17.956
<i>Altri finanziatori</i>	(83)	(139)
<i>Utilizzo linea di credito per elasticità di cassa e debiti di breve termine-mezzo/ lungo termine</i>	(17.500)	(20.000)
<i>Crediti e debiti finanziari verso controllate e controllanti</i>	(4.534)	(4.215)
Patrimonio netto	59.491	57.993

Le immobilizzazioni pari a 86.097 mila Euro includono principalmente il valore delle partecipazioni nelle società controllate al netto del fondo svalutazione partecipazioni, una partecipazione in altre imprese, il valore di licenze, progetti software, marchi e di beni materiali ubicati all'interno del sito.

Il capitale circolante netto, è negativo ed è pari a 23.823 mila Euro, comprende:

- rimanenze per acconti a fornitori per 56 mila Euro;

- crediti verso clienti per 2.665 mila Euro, al netto del fondo svalutazione crediti;
- crediti verso società controllate 2.515 mila Euro;
- crediti verso società sottoposte al controllo delle controllanti per 1.347 mila Euro;
- crediti verso la società controllante per 128 mila Euro;
- crediti tributari per 4.547 mila Euro;
- altri crediti, per 1.593 mila Euro;
- ratei e risconti attivi per 522 mila Euro;

al netto di:

- acconti da clienti per 389 mila Euro;
- debiti verso fornitori per 6.400 mila Euro;
- debiti verso società controllate pari a 10.523 mila Euro;
- debiti verso società sottoposte al controllo delle controllanti per 12.635 mila Euro;
- debiti verso la società controllante pari 4.932 mila Euro;
- debiti tributari e verso istituti previdenziali per 1.029 mila Euro;
- altri debiti per 1.264 mila Euro;
- ratei e risconti passivi per 25 mila Euro.

Il fondo T.F.R. è pari a 2.350 mila di Euro ed il totale dei fondi rischi ed oneri ammonta a circa 2.423 mila Euro.

Il patrimonio netto ammonta a 59.491 mila Euro.

Il capitale sociale (composto da un'unica quota) è pari a 1.040 mila Euro ed è totalmente detenuto dalla controllante NMS Group S.p.A.

Per maggior dettagli delle voci sopra indicate si rimanda alla sezione cui dettaglio si rimanda alla sezione "ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO" della Nota Integrativa.

La posizione finanziaria netta evidenzia un saldo positivo pari a 1.990 mila Euro ed è determinata dalle disponibilità finanziarie per conti correnti bancari, pari a 24.071 mila Euro e dalle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni per un importo pari a 36 mila Euro, al netto dell'utilizzo delle seguenti linee di finanziamento:

1. Linea di elasticità di cassa con Banca Popolare di Sondrio per 17.500 mila di Euro;
2. Debiti finanziari verso controllante per 5.318 mila Euro erogati per il sostegno finanziario di NMS al netto di crediti finanziari verso le controllate per 784 mila Euro.
3. Debiti verso altri finanziatori, pari a 83 mila Euro formati da un finanziamento erogato da Finlombarda S.p.A. relativo al Bando MIUR - Regione Lombardia per il progetto "ReS -

Piattaforma di Analisi Traslazionale Integrata PATRI” terminatosi nel 2014 e per la quale la Società aveva ricevuto in data 7 agosto 2015 l’incasso del credito agevolato previsto correlato ad un piano di ammortamento a rate semestrali costanti a partire dal 2017.

La situazione economica di Nerviano Medical Sciences S.r.l. è così sintetizzata - valori in migliaia di Euro:

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018
Valore della produzione	46.890	21.939
Costi della produzione	(38.039)	(35.646)
Risultato operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	8.851	(13.707)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.941)	(1.657)
Risultato operativo netto (E.B.I.T.)	6.909	(15.364)
Oneri finanziari netti	(20)	116.288
Rettifiche di valore att. finanziarie	(1.106)	(77.274)
Risultato prima delle imposte	5.783	23.650
Imposte correnti	(1.549)	3.080
Imposte anticipate e differite	-	-
Risultato netto	4.234	26.731

Il valore della produzione, nell’anno 2019, ammonta a 46.890 mila Euro e comprende ricavi derivanti da attività di servizio svolte a favore dei clienti sia le attività a favore del Gruppo per servizi tecnici di Information & Communication Technologies.

Per maggior dettaglio delle voci sopra indicate si rimanda alla sezione cui dettaglio si rimanda alla sezione A – VALORE DELLA PRODUZIONE della Nota Integrativa ed al paragrafo 3 “LO STATO DELLA “PIPELINE” E DELLE STRUTTURE DI RICERCA SCIENTIFICA” .

I costi della produzione si attestano a circa 38.039 mila Euro e includono:

- a) i costi per materie prime, sussidiarie e di consumo per 1.680 mila Euro;
- b) costi per servizi per 24.588 mila Euro;
- c) i costi per godimento beni di terzi per 2.205 mila Euro;
- d) il costo del lavoro per 8.878 mila Euro;
- e) accantonamento per rischi per 556 mila Euro;
- f) oneri diversi di gestione positivi per 133 mila Euro.

Per il relativo dettaglio si rimanda alla sezione B – COSTI DELLA PRODUZIONE della Nota Integrativa.

I proventi per imposte correnti, pari a 1.549 mila Euro, sono principalmente relativi alla determinazione dell'IRES di competenza dell'esercizio, in conseguenza dell'applicazione del regime di tassazione previsto dal consolidato fiscale nazionale.

Al fine di completare l'analisi del business della Società viene ora riassunta lo stato dell'arte relativo ai progetti finanziati conclusi ed in corso, in capo ad NMS S.r.l.:

1. in data 27 marzo 2009 il MIUR ha approvato, in via definitiva, il decreto avente come titolo per la ricerca *"Identificazione e sviluppo di una nuova piattaforma di un sistema integrato di tecnologie nell'area oncologica"* e per la formazione *"Nuove figure di specialisti di tecnologie avanzate destinati alla ricerca dei nuovi farmaci antitumorali"* per un ammontare complessivo di circa 44,2 milioni di Euro. Il progetto, sia per la parte riguardante la ricerca che per quella formativa, si è concluso il 31 dicembre 2012. La Società, a seguito di positiva conclusione dell'istruttoria effettuata dal Ministero della Ricerca e dell'Università supportato dall'istituto di credito convenzionato, è in attesa dell'emissione di un nuovo decreto a seguito del quale e previa verifica dei parametri di affidabilità finanziaria e del merito di credito della banca finanziatrice sarà possibile sottoscrivere il contratto di finanziamento con il Ministero per ottenere l'erogazione del contributo in forma agevolata, salvo la verifica positiva dell'audit scientifico ed economico.
2. La Società ha concluso il 30 giugno 2009 le attività di ricerca sul progetto *"Identificazione di antitumorali innovativi: dalla genomica alla terapia"*, il cui decreto MIUR è stato approvato nell'ottobre 2007 per un totale di 9.377 mila Euro (1.407 mila Euro nella forma di contributo alla spesa sugli stanziamenti FAR, 7.173 mila Euro nella forma di credito agevolato sugli stanziamenti del fondo rotativo per il sostegno alle imprese e agli investimenti nella ricerca presso la gestione separata della Cassa Depositi e Prestiti e 797 mila Euro nella forma di credito ordinario).

Nel corso del 2018 il MIUR ha completato, con esito positivo, la propria istruttoria per la riduzione dei partner di progetto da 4 a 2 soggetti, pertanto, previa verifica degli indici finanziari e del merito di credito da parte della banca finanziatrice, sarà possibile procedere alla sottoscrizione del contratto di finanziamento solo a seguito del quale si potrà ottenere l'erogazione del contributo a fondo perduto e del credito agevolato. La Società, nelle more del tempo necessario alla chiusura dell'istruttoria in corso con la banca finanziatrice propedeutica all'emissione del merito di credito, anche in considerazione della vetustà del credito derivante dall'appostazione in bilancio del contributo a fondo perduto relativo al

progetto in analisi, ha ritenuto, prudenzialmente, corretto procedere alla svalutazione dello stesso.

3. In data 1 gennaio 2012 la Società aveva avviato le attività relative al progetto di ricerca industriale e formazione ai sensi del D.M 593/2000 relativo al Programma Operativo Nazione di Ricerca & Competitività 2007-2013 (PON) “*Medicina traslazionale in Oncologia: dalla Ricerca alla Terapia - SALUTE DELL’UOMO E BIOTECNOLOGIE*”. Il progetto si è positivamente concluso nell’ottobre 2015 e nel 2019 la Società ha incassato l’importo di 1.994 mila Euro.

3. LO STATO DELLA “PIPELINE” E DELLE STRUTTURE DI RICERCA SCIENTIFICA (BUSINESS UNIT ONCOLOGY – area discovery)

3.1 Sommario

Al 31 dicembre 2019, la pipeline di NMS S.r.l. (NMS) comprendeva i seguenti progetti/prodotti:

➤ **Prodotti oggetto di licenza a terzi:**

- Encorafenib
- Entrectinib
- Milciclib
- Onvasertinib
- NMS-P153 / S81694 (inibitore di MPS1)
- Target 1

➤ **Prodotti in sviluppo interno:**

- Danusertib (inibitore di Aurora)
- NMS-088 (inibitore di FLT3/KIT/CSF1R)
- NMS-293 (inibitore di PARP)
- NMS-338 (inibitore di RET)
- NMS-812 (inibitore di PERK)
- Altri programmi preclinici e la Piattaforma ADC

Nel complesso, il 2019 ha visto cambiamenti significativi per la struttura organizzativa di NMS, fortemente correlati alla nuova governance del Gruppo che superando la necessità di concedere in

licenza le molecole proprietarie per lo sviluppo clinico, ha consentito di riavviare lo sviluppo clinico interno. Ciò ha richiesto significativi cambiamenti organizzativi, compresa l'istituzione di una nuova funzione di sviluppo clinico ("*Global Clinical Development*", GCD), con assunzioni dedicate e un crescente coinvolgimento di CLIOSS S.r.l. (società controllata da NMS S.r.l.) nel supporto degli studi clinici interni, che si è conclusa con una fusione per incorporazione della stessa NMS consolidatasi nel Dicembre 2019. Alla luce di questi cambiamenti strategici e organizzativi, l'obiettivo di sottoscrivere contratti di licenza con soggetti terzi non risulta più prioritario per la Società.

Oltre a questo importante cambiamento organizzativo merita segnalare che anche la strategia per lo sviluppo clinico è cambiata. Infatti, se inizialmente l'orizzonte di sviluppo era essenzialmente focalizzato su Italia ed 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. Questa nuova strategia ha già avuto importanti ripercussioni sul piano di sviluppo 2019, in particolare per PARP, poiché è stato necessario sottomettere un "*Investigational New Drug*" (IND) negli USA prima della richiesta di approvazione "*Clinical Trial Authorization*" (CTA) in Europa, al fine di facilitare la richiesta di IND in Cina.

Complessivamente, nel 2019 due molecole, NMS-088 (inibitore FLT3) e NMS-293 (inibitore PARP) hanno avviato studi clinici nell'uomo rispettivamente in pazienti con leucemia mieloide acuta (AML) e tumori solidi.

In considerazione del loro potenziale promettente, per entrambe queste molecole in corso d'anno sono state condotte anche attività per l'avvio di un secondo studio.

Anche la pipeline preclinica è avanzata con successo. Una nuova molecola, NMS-812 (PERK), con un potenziale di "*First in class*", ha confermato la sua efficacia nei modelli di mieloma multiplo e ha progredito con successo verso il completamento del pacchetto IND per gli studi clinici, pianificato nel 2020.

Inoltre, il programma IDH ha sviluppato con successo molecole con proprietà adeguate alla selezione come candidato preclinico (PC) e la maggior parte dei progetti rimanenti è passata alla fase di sviluppo successiva, come previsto dal piano 2019. Inoltre, le attività di identificazione e convalida di nuovi target hanno portato alla selezione di tre nuovi target potenziali, per i quali è stata completata, nel corso dell'anno, una campagna di screening su larga scala delle librerie chimiche di NMS. La piattaforma ADC ha inoltre perseguito numerose collaborazioni con terze parti per un possibile sviluppo congiunto, incluso un nuovo potenziale partner in Cina, dove esiste un interesse significativo nel settore.

Di seguito, lo stato di avanzamento dei singoli prodotti/progetti.

3.2 Prodotti oggetto di licenza a terzi

Encorafenib (BRAFTOVI™)

Encorafenib è un inibitore di B-Raf oggetto di un accordo di licenza di concessione dei diritti di proprietà intellettuale per la commercializzazione (realizzato originariamente da NMS con Novartis, che poi lo ha trasferito ad Array BioPharma) in cambio di pagamenti (milestones) di avanzamento e royalties.

Nel 2018 l'uso di Encorafenib in combinazione con l'inibitore della chinasi Mek binimetinib (BRAFTOVI™ e MEKTOVI®) è stato approvato negli Stati Uniti, in Europa e in Giappone per il trattamento di pazienti con melanoma metastatico non resecabile con mutazioni B-Raf, avviando il flusso delle royalties per NMS.

Il 17 giugno 2019, Pfizer Inc. ha acquisito Array BioPharma e ha continuato lo sviluppo clinico di Encorafenib nel carcinoma del colon-retto con mutazioni di B-Raf (CRC), nonché di altri tumori con mutazioni B-Raf. Nel dicembre 2019 Pfizer Inc. ha annunciato che la FDA aveva concesso la revisione prioritaria “*Priority Review*” alla richiesta di “*New Drug Application*” (NDA) per la “doppietta” di Encorafenib in combinazione con cetuximab nel CRC con mutazioni di B-Raf, sulla base dei risultati dello studio clinico BEACON CRC di fase 3.

L'acquisizione di Array BioPharma da parte di Pfizer rappresenta ovviamente un'opportunità per il massimo successo commerciale di Encorafenib nel melanoma, nel carcinoma del colon-retto e in altre possibili indicazioni di tumori con mutazioni di B-Raf.

Entrectinib (ROZLYTREK™)

Nel 2019 Entrectinib, un inibitore di Ros, Trk e Alk, inventato e sviluppato presso NMS, 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 ha concesso in licenza alla sua controllata Chugai Pharmaceutical Co. i diritti esclusivi di Entrectinib per il Giappone.

L'efficacia di Entrectinib nei tumori positivi per mutazioni di NTRK è stata studiata in tre studi clinici multicentrici: ALKA, STARTRK-1 e STARTRK-2, arruolando pazienti con riarrangiamento di TRK. I tumori più comuni erano sarcoma, “*No Small Cell Lung Cancer*” (NSCLC), carcinoma secretorio analogico mammario, seno, tiroide e colon-retto. Tra i 54 pazienti adulti trattati con

entrectinib, il tasso di risposta complessivo era del 57% e la durata della risposta era >12 mesi per il 45% dei pazienti. L'efficacia in NSCLC metastatico ROS1 positivo è stata studiata in 51 pazienti adulti, mostrando un tasso di risposta complessivo del 78% e una durata di risposta >12 mesi per il 55% dei pazienti. Il farmaco è stato efficace anche nei pazienti con metastasi cerebrali e ha mostrato un buon profilo di tollerabilità.

Sulla base di questi dati, a giugno 2019, Entrectinib (Rozlytrek) è stato approvato per il trattamento di tumori con mutazioni di TRK, indipendentemente dal tipo di tumore, in Giappone. Nell'agosto 2019 Entrectinib ha anche ricevuto due approvazioni di marketing indipendenti nei tumori con mutazioni di TRK, nonché nel carcinoma polmonare non a piccole cellule (NSCLC) con mutazioni di ROS1 dall' FDA negli Stati Uniti. La molecola è anche in fase di pre-registrazione in Europa. Queste approvazioni hanno avviato pagamenti di milestone e il flusso di royalties. Roche sta continuando lo sviluppo clinico di Entrectinib in ulteriori indicazioni.

Milciclib (PHA-848125 / TZLS-201)

Milciclib, un inibitore di alcune chinasi selezionate, è stato licenziato a gennaio 2015 con diritti di sviluppo, produzione e commercializzazione in tutto il mondo a Tiziana Life Sciences Ltd, una società pubblica quotata a Londra e, a dicembre 2019, anche al NASDAQ a New York. Tiziana sta sviluppando il farmaco in carcinoma epatocellulare (HCC). Nel 2019 era in corso uno studio di fase due in HCC.

Onvasertinib (NMS-937 / PCM-075)

Onvasertinib (NMS-937) è un inibitore di PLK1 che è stato inventato e sviluppato fino alla Fase I da NMS, poi concesso in licenza a marzo 2017 alla biotech statunitense Trovogene, a fronte di upfront e milestone ad avanzamento, nonché di royalties sulle vendite future. Trovogene sta sviluppando il farmaco nella leucemia mieloide acuta (AML) e nei tumori solidi.

Nel 2019 la molecola ha completato la parte IB di uno studio clinico e di fase IB/II in combinazione con citarabina in pazienti con AML, mostrando una promettente efficacia preliminare e una buona tollerabilità e sta progredendo nella fase II. Un secondo studio di fase II in combinazione con Zytiga in pazienti con carcinoma prostatico resistente alla castrazione è stato avviato nel 2018 ed è in corso.

Nel 2019, Trovogene ha avviato, anche, uno studio di fase IB/II su Onvasertinib in combinazione con FOLFIRI e bevacizumab per il trattamento di seconda linea del carcinoma del colon-retto metastatico in pazienti con mutazione di Kras.



NMS-P153 / S81694 (inibitore di MPS1)

Questa molecola è un inibitore di MPS1, una chinasi che svolge un ruolo fondamentale nel controllo della separazione dei cromosomi durante la divisione cellulare, un meccanismo rilevante per la crescita dei tumori e con potenziale di “*First-in-Class*”. Nel 2013, la molecola era stata oggetto di un accordo di co-sviluppo e licenza con la società farmaceutica francese Servier, che ha quindi iniziato il suo sviluppo clinico nei tumori solidi. Nel 2019, in seguito ad un cambiamento strategico interno nell’area dell’oncologia, Servier ha formalmente comunicato di voler sospendere ogni attività di ricerca e sviluppo clinico di essere disposta a trasferire la molecola ad NMS per consentire il proseguimento del suo sviluppo clinico. E’ attualmente previsto che la molecola entrerà a far parte della pipeline di sviluppo interno di NMS nel 2020.

Target 1

Questo enzima è coinvolto nella riparazione del danno al DNA che può avvenire durante il processo di replicazione, in precedenza identificato e validato da NMS come bersaglio farmacologico altamente innovativo in diversi tumori, con potenziale di “*First in class*”. Alla fine del 2018 è stato siglato un accordo con Merck KgAA in base al quale sono stati concessi i diritti di sfruttamento e commercializzazione degli inibitori del target a fronte di un pagamento anticipato, seguito da pagamenti di avanzamento (milestones) e royalties future sui ricavi. In base all'accordo, nel 2019 sono state svolte attività di ricerca preclinica presso la sede di Nerviano in collaborazione con Merck. La collaborazione continuerà nel 2020 con l'obiettivo finale di identificare un composto adatto agli studi clinici.

In totale, nel 2019 i ricavi di NMS provenienti dai progetti licenziati a terzi (milesones e royalties) sono stati pari a circa 34 milioni di Euro

3.3 NMS pipeline di prodotti interni

Danusertib (inibitore di Aurora)

Nel 2019 la Società ha rivalutato le potenziali opportunità di sviluppo clinico per Danusertib, un inibitore della chinasi Aurora, ma a causa della durata significativamente ridotta del brevetto sul prodotto, è stato deciso di non perseguire autonomamente un ulteriore sviluppo e di continuare a cercare potenziali partner a cui cedere i diritti di sviluppo e commercializzazione della molecola. Il potenziale fallimento di questo obiettivo porterà probabilmente alla conclusione del progetto.

NMS-088 (inibitore di FLT3, KIT e CSF1R)

NMS-088 è un potente inibitore delle chinasi FLT3, KIT e CSF1R. Le mutazioni attivanti di FLT3 sono coinvolte nella patogenesi di circa il 30% della leucemia mieloide acuta (AML), mentre le

mutazioni KIT sono presenti in un piccolo sottogruppo di AML e sono i principali motori dei tumori gastrointestinali GIST. Inoltre, esiste una logica per l'uso della molecola nella leucemia mielomonocitica cronica (CMML) sulla base degli effetti osservati dell'inibizione del CSF1R, un bersaglio farmacologico altamente espresso e attivato in questo tipo di tumore. Negli studi preclinici il farmaco è il più attivo tra gli inibitori di FLT3 di riferimento testati, anche in presenza della mutazione di resistenza “*gatekeeper*” osservata dopo il trattamento con gli altri inibitori FLT3.

Sulla base di queste osservazioni, nel 2019 è stato avviato in Italia uno studio di fase I/II su pazienti con AML e CMML recidivati /refrattari. Lo studio sarà condotto in due parti: una parte di progressivo aumento della dose (dose-escalation) in Fase I, per identificare la dose da utilizzare successivamente, che include pazienti con AML e CMML, attualmente in corso, e una Fase II comprendente due coorti parallele di pazienti selezionati per la maggiore probabilità di rispondere al farmaco: una corte di pazienti con AML con mutazioni di FLT3 e una coorte di pazienti con CMML. La parte della Fase II sarà ampliata anche agli Stati Uniti e Cina.

Lo studio è stato presentato al congresso ASH 2019 (“*American Society of Hematology*”) Annual Meeting tenutosi ad Orlando, Florida. È in programma anche un secondo studio in combinazione con farmaci utilizzati nel trattamento dell'AML.

NSM-293 (inibitore di PARP)

Il trattamento con inibitori di PARP inibisce un meccanismo di riparazione del DNA ed è clinicamente efficace nei pazienti con difetti del gene BRCA, a causa della compromissione simultanea di due meccanismi complementari di riparazione del DNA.

NMS-293 è un inibitore PARP di seconda generazione che si differenzia da altre molecole approvate o in clinica a stadio avanzato per la sua selettività su PARP1 rispetto ad altri membri della famiglia PARP e basso legame di tipo “*trapping*” del DNA, entrambe caratteristiche potenzialmente collegate a una minore tossicità ematologica e un maggiore potenziale di combinazione con altri farmaci. NMS-293 ha anche una capacità superiore di penetrazione della barriera emato-encefalica, caratteristica che ne consente l'utilizzo nei tumori del sistema nervoso centrale (SNC) e nelle metastasi cerebrali.

Nel 2019 è stato avviato uno studio multicentrico di fase I come agente singolo in pazienti con tumori solidi. Lo studio consiste in una parte di progressivo aumento della dose (dose-escalation), seguita da un'espansione della dose raccomandata che arruolerà pazienti con diversi tumori che portano una mutazione BRCA. L'elevata penetrazione cerebrale osservata per NMS-293 negli studi preclinici fornisce una forte motivazione per studiare la potenziale efficacia di questo agente contro i tumori del sistema nervoso centrale (SNC). Per questo motivo, è in corso la pianificazione di un secondo studio in combinazione, con l'obiettivo di iniziarlo nel 2020.

NMS-338 (inibitore di RET)

Mutazioni attivanti della chinasi RET sono presenti in circa il 50% dei casi sporadici di tumori della tiroide midollare e in percentuali più basse di tumori papillari della tiroide, tumori polmonari e del colon-retto e altri tumori solidi e leucemie. Gli studi preclinici condotti nel 2019 su NMS-338, inibitore di RET candidato agli studi clinici, hanno evidenziato aspetti che hanno richiesto ulteriori approfondimenti per consentire una completa caratterizzazione del profilo di tollerabilità preclinica ed efficacia, particolarmente per quanto riguarda una differenziazione rispetto agli inibitori di RET più avanzati in clinica, tuttora in corso.

Pipeline preclinica

NMS-812 (inibitore di PERK)

PERK è una chinasi che svolge un ruolo fondamentale nella regolazione della produzione e della degradazione delle proteine, meccanismo particolarmente importante per la sopravvivenza dei tumori che producono e secernono elevate quantità di proteine, come il mieloma multiplo (MM) che secreta anticorpi. L'inibizione di PERK induce la morte delle cellule tumorali di MM attraverso un meccanismo di proteotossicità.

NMS-812 è un inibitore PERK estremamente potente, con una buona efficacia e tollerabilità nei modelli di MM, anche in combinazione con standard di cura, con un potenziale di ” *“First in class”*. Nel 2019 sono stati avviati studi preclinici per la preparazione del pacchetto IND. Queste attività proseguiranno nel 2020 con l'obiettivo di presentare la richiesta IND per iniziare la prima sperimentazione clinica sull'uomo.

Programma CDC7

NMS ha contribuito a validare la chinasi CDC7 come bersaglio antitumorale, in base al suo ruolo nella replicazione del DNA e in altri processi intracellulari. Le attività del 2019 si sono concentrate sull'avanzamento di serie chimiche selezionate e hanno permesso di selezionare una classe chimica con Lead che possiedono stabilità metabolica, disponibilità orale e attività in vitro e in vivo. Le attività di ottimizzazione dei Lead proseguiranno al fine di identificare un candidato preclinico (PC) entro il 2020.

Programma IDH

IDH1 e IDH2 costituiscono una classe di enzimi metabolici spesso mutati nella leucemia mieloide acuta (AML) e nei gliomi e con frequenze diverse anche in altri tumori solidi. La mutazione di questi enzimi ne altera la funzione biologica inducendo la produzione di un oncometabolita attivo.

Nel 2019 abbiamo svolto attività di ottimizzazione su una serie chimica di inibitori, che si sono dimostrati molto potenti nel modulare l'oncometabolita sia in vitro che in vivo, con buona tollerabilità e caratteristiche diverse/migliorative rispetto agli inibitori del target di prima generazione. Sulla base di questi dati, il Lead più interessante è stato selezionato per un ulteriore sviluppo nel 2020, mentre in parallelo le attività continueranno per identificare molecole di follow-up/backup, anche nell'ambito dell' accordo di collaborazione descritto nelle pagine precedenti.

Target 1

Questo target è coinvolto nella regolazione del metabolismo della fosfocolina, attraverso la modulazione dei livelli di fosfatidilcolina, il componente principale della membrana cellulare. La letteratura e i dati interni suggeriscono che l'inibizione di questo target può avere un effetto sinergico con la modulazione di alcuni recettori tirosino chinasi. Nel 2019 il progetto è passato in fase di Lead optimization. Le attività proseguiranno nel 2020 per ottimizzare ulteriormente l'efficacia degli inibitori e le proprietà Assorbimento Distribuzione Metabolismo Eliminazione (ADME) e per identificare contesti tumorali sensibili agli inibitori del target come agente singolo o in combinazione con altri farmaci.

Target 2

Questa è una famiglia di tirosino chinasi che agiscono come recettori di fattori di crescita, che si attivano in diversi tumori. Nel 2019 NMS ha identificato una serie chimica di inibitori potenti e selettivi, con promettenti proprietà ADME ed efficacia preliminare nei modelli target-dipendenti. Sulla base di questi dati, il progetto è passato in fase di Lead optimization. Le attività proseguiranno nel 2020 per migliorare ulteriormente le proprietà dei composti.

La piattaforma ADC

Un coniugato anticorpo-farmaco (*"Antibody-Drug Conjugate"*,ADC) è una molecola composta da un farmaco citotossico coniugato tramite un linker a un anticorpo che riconosce un antigene specifico del tumore e consente di indirizzare selettivamente la citotossina al tumore, risparmiando il tessuto sano e aumentando così l'indice terapeutico. Gli ADC approvati o più avanzati si basano su diversi anticorpi coniugati con un gruppo ristretto di farmaci citotossici. NMS ha sfruttato l'esperienza derivante dalle scoperte precedenti di farmaci citotossici per sviluppare una serie chimica innovativa e proprietaria di molecole, appartenenti alla classe dei tienoindoli. Questa classe appositamente derivatizzata per renderla adatta alla coniugazione con anticorpi, presenta un meccanismo di azione diverso rispetto alle tossine più utilizzate.

Nel 2019 sono state condotte diverse collaborazioni con terze parti nell'ambito di accordi esplorativi per un possibile sviluppo congiunto di nuovi ADC che utilizzano la tossina derivatizzata di NMS, comprese collaborazioni esplorative con nuovi potenziali partner in Cina, dove si trovano alcuni leader del settore. Altre collaborazioni sono in corso con un'azienda farmaceutica europea e una biotech americana, con risultati preliminari interessanti su entrambi i fronti.

3.4 Attività rivolte al mercato esterno

Nel 2019 CLIOSS S.r.l (come già anticipato società controllata da NMS S.r.l., fusa per incorporazione in NMS a fine dicembre con effetto contabile e fiscale retroattivo al 1 gennaio 2019) ha operato come organizzazione di ricerca a contratto (CRO) nel campo della ricerca clinica. Grazie a una forte competenza ed esperienza nella progettazione e realizzazione di studi clinici e nella sua specializzazione nelle prime fasi dello sviluppo clinico in oncologia ed ematologia, unitamente alla qualità dei suoi servizi, si è posizionata nel segmento di mercato intermedio delle CRO di nicchia ad alto valore aggiunto .

Nel 2019, la Società ha continuato le sue collaborazioni con i clienti già acquisiti negli anni precedenti, ma a seguito del mutamento strategico organizzativo del Gruppo, di cui si è dato evidenza nelle pagine precedenti, è stato necessario procedere alla chiusura anticipata di alcuni progetti verso terzi, supportando la transizione allo sponsor o ai fornitori di servizi identificati dal Sponsor per quei progetti con attività pianificate oltre il 2019.

In particolare, ciò è stato applicato alle sperimentazioni cliniche supportate dalla Regione Lombardia (mediante il supporto dell'ente attuatore Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica) dove, anche in considerazione della prevista chiusura entro il 31 dicembre 2019 delle attività di CLIOSS nell'ambito della Rete Oncologica Lombardia (ROL) e Rete ematologica lombarda (REL), CLIOSS ha riprogrammato le attività in accordo con gli sponsor al fine di garantire le condizioni ottimali per la transizione e/o la chiusura.

Complessivamente, i ricavi relativi alle attività di CLIOSS come CRO nel 2019 sono stati pari a 1.029 mila euro.

Come già accennato, dopo l'incorporazione in NMS, l'ex personale di CLIOSS nel 2020 interromperà le attività di CRO e lavorerà come parte integrante di NMS nella business unit di Global Clinical Development.

4. RISORSE UMANE E RELAZIONI INDUSTRIALI

La Società riconosce nelle risorse umane un fattore chiave per le proprie attività e pertanto la motivazione e l'impegno dei dipendenti sono considerati elementi fondamentali per il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

In quest'ottica la gestione delle stesse ha continuato ad essere improntata allo sviluppo delle competenze, al miglioramento del benessere dei dipendenti, all'incremento dell'efficienza dei processi organizzativi, garantendo l'ottimizzazione del costo del personale, al fine di migliorare la competitività della Società nei confronti dei maggiori players di mercato.

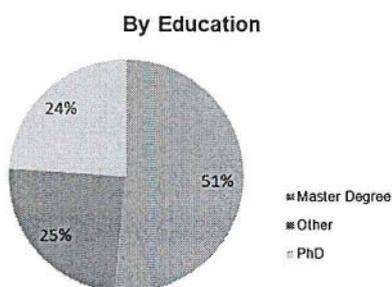
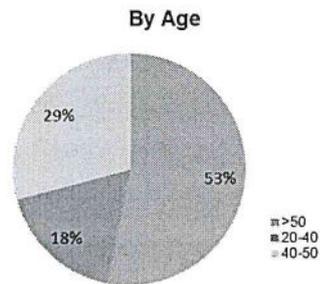
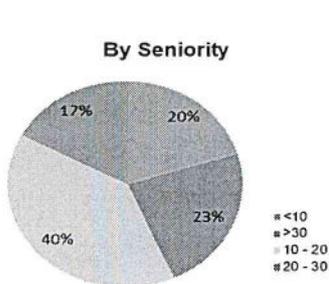
Nel corso del 2019 NMS, come le altre aziende del Gruppo ha continuato ad implementare le attività volte al miglioramento della salute dei propri dipendenti nell'ambito del *'Workplace Health Promotion (WHP) - Aziende che promuovono la salute in Lombardia'*, iniziativa di *"Corporate Social Responsibility"* dedicata alla popolazione aziendale che considera la salute come valore condiviso.

Gli interventi nel 2019 hanno avuto come focus il tema della corretta alimentazione attraverso l'adesione alla campagna *"SALT AWARENESS"* per la Riduzione del Consumo di Sale, promossa dal World Action on Salt&Health.

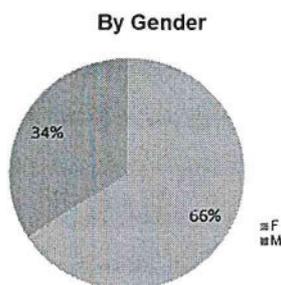
Al 31 dicembre 2019 il totale dei dipendenti in forza a Nerviano Medical Sciences S.r.l., in seguito al merger con la società Clioss S.r.l., è pari a 141 unità.

L'età e l'anzianità media dei dipendenti testimoniano l'impegno della Società volto a fidelizzare la propria struttura al fine di trattenere al proprio interno le competenze chiave e a non disperdere le professionalità costruite nel tempo .

Dettaglio dipendenti NMS al 31/12/2019:



In Nerviano Medical Sciences la presenza femminile ad ogni livello di responsabilità manifesta, inoltre, l'attenzione della Società alla politica delle pari opportunità.



Anche per l'anno 2019 la Società ha confermato il percorso di collaborazione con alcune università italiane, con le quali ha da anni in atto convenzioni volte ad ospitare tesisti al fine di permettere lo scambio di conoscenze e di creare delle sinergie con il mondo accademico.

Il processo di riorganizzazione avviato con procedura ex art 4-24 Legge 223/91 nel Maggio del 2018, volto ad adottare un nuovo assetto organizzativo, prevedeva 36 posizioni in esubero per Nerviano Medical Sciences S.r.l. e 5 posizioni per la società Clioss S.r.l. da gestire - in ottemperanza all'accordo con le OO.SS del Giugno 2018 - entro il 31 Dicembre 2019..

L'accordo con le OO.SS prevedeva il ricorso sia a strumenti conservativi (trasferimenti "intragruppo" – c.d. Mobilità interna e riqualificazione professionale ex art. 2103 c.c. - c.d. Mobilità interna in deroga) che a strumenti di ristrutturazione (licenziamenti collettivi e licenziamenti collettivi con c.d. Scivolo Pensionistico).

Alla chiusura dell'esercizio precedente risultavano in forza 13 esuberanti per Nerviano Medical Sciences S.r.l. e 3 posizioni per Clioss S.r.l. per i quali le Società avevano accantonato nei propri Debiti 1.601 mila Euro e un Fondo Rischi per 294 mila Euro.

Nel corso dell'anno 2019 l'intero processo è stato concluso con successo: delle 16 posizioni dichiarate esuberanti e ancora in forza al 31 Dicembre 2018, 9 esuberanti hanno maturato i requisiti per accedere allo scivolo pensionistico, 1 risorsa lasciata la Società con licenziamento incentivato, 3 risorse sono state trasferite in altra società del gruppo (NerPharMa) e per i restanti 3 esuberanti è stato confermato il consolidamento del rapporto di lavoro in Nerviano Medical Sciences.

Il Fondo Rischi precedentemente accantonato e non utilizzato è stato integralmente rilasciato, mentre risulta ancora iscritto nei debiti l'importo dei dipendenti in esubero cessati il 31 Dicembre 2019 che saranno liquidati nel mese di Gennaio 2020.

L'importo del debito relativo alle posizioni da liquidare nel 2020 è pari a 285 mila Euro.

5. INVESTIMENTI

Nell'arco dell'anno sono stati effettuati investimenti per un importo complessivo di circa 1.225 mila Euro per la maggior parte a beneficio dei dipartimenti di Chimica, Biologia e Biotecnologia.

Per quanto riguarda il dipartimento di Chimica di particolare rilevanza si segnalano

- l'acquisizione di un robot utilizzato per la preparazione degli esperimenti per la cristallizzazione delle proteine target con gli inibitori (116 mila Euro) e
- l'installazione di uno strumento che permette la separazione analitica cromatografica dei campioni e l'acquisizione degli spettri di massa per la determinazione del peso molecolare (167 mila Euro).

Sempre nell'ambito del dipartimento di Chimica sono stati completati investimenti che riguardano:

- una sonda per l'acquisizione degli spettri NMR per la determinazione della struttura e la caratterizzazione di nuove entità chimiche (NCE) (67 mila Euro),
- uno strumento utilizzato per eseguire reazioni di idrogenazione in piccola/media scala in un sistema controllato (50 mila Euro) ed
- un sintetizzatore utilizzato per la sintesi di oligonucleotidi impiegati per la clonazione dei costrutti proteici e il sequenziamento del DNA (57,5 mila Euro).

Per quanto riguarda il dipartimento di Biologia di rilevanza è l'avvio della prima fase dell'investimento previsto per una stazione robotizzata dotata di un lettore di piastre in grado di eseguire trattamenti di coltura cellulare e trattamenti con composti o oligonucleotidi RNA (85 mila Euro).

Per quanto concerne, infine, il dipartimento di Biotecnologia si segnalano l'acquisto di un dispenser multiuso che consente l'erogazione di reagenti a basso volume e ad alta precisione (127 mila Euro) ed un sistema di cromatografia utilizzato per la purificazione delle proteine ricombinanti (57 mila Euro).

Oltre agli investimenti di cui è stata data evidenza sono stati effettuati diversi interventi di valore unitario meno rilevante sia a supporto del patrimonio tecnologico scientifico sia nell'ambito dell'area di Information Technologies all'interno della quale sono stati investiti 25,5 mila Euro per l'implementazione di una piattaforma a supporto del "Procurement to pay process".

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

In Nerviano Medical Sciences S.r.l. vige il "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" previsto dall'art. 6 del Decreto Legislativo 231/2001 in materia di "Disciplina della Responsabilità Amministrativa delle Persone Giuridiche" che esprime 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 in corso di esercizio. Del Modello fa parte il Codice Etico, ugualmente condiviso con tutte le società del Gruppo NMS. L'Organismo di Vigilanza in carica per l'intero esercizio 2019 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 con delibera del 31 ottobre 2017, riguarda il triennio 1.1.2018 – 31.12.2020.

Nel corso dell'esercizio l'Organismo ha attivamente seguito il processo di revisione del Modello avviato a fine 2018, che ha portato alla elaborazione e successiva approvazione del Consiglio di Amministrazione della Società in data 7 gennaio 2020, condivisa con le altre società del Gruppo. Nel contempo l'Organismo ha seguito con interesse l'avvio di un progetto di ridefinizione dell'intero sistema di controllo interno delle società del Gruppo ("*Internal Control System*") che prevede tra l'altro nuove funzioni di *Internal Audit* e *Compliance Officer* quali più volte raccomandate dall'Organismo stesso.

L'Organismo ha comunque proseguito la sua attività ordinaria di costante monitoraggio dell'applicazione del modello organizzativo, seguito l'evoluzione societaria e il processo di internazionalizzazione del Gruppo in essere, tenuto sedute di training, mantenuto i consueti canali per la raccolta on line di eventuali segnalazioni e effettuato verifiche e interventi puntuali anche su segnalazione.

Nel corso di esercizio l'Organismo non ha segnalato fattispecie di significativa violazione del Modello vigente o inadeguatezza.

7. TRATTAMENTO CONTABILE DEI COSTI DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività "*core*" di NMS S.r.l. 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 l'esercizio corrente la Direzione, in conformità a quanto previsto dalla vigente normativa di redazione del bilancio, non ha proceduto ad alcuna capitalizzazione di tali costi che risultano, pertanto, totalmente spesi a conto economico.

8. INFORMAZIONI SU RISCHI E INCERTEZZE

Nerviano Medical Sciences S.r.l., dato il particolare ambito di attività, è soggetta a rischi legati a fattori esterni (tipicamente correlati con le attività di sviluppo clinico e preclinico) e a rischi finanziari (rischi di liquidità, rischio di credito, rischio di tasso di interesse e rischio tassi di cambio).

RISCHI CONNESSI A FATTORI ESTERNI

1. Rischi connessi ai prodotti in fase di sviluppo clinico

I prodotti in fase di sviluppo clinico della Società, 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 l'SSC ("*Scientific Strategic Committee*"), meeting 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 la Società, così come previsto dalla normativa vigente, ricorre a polizze assicurative con primarie compagnie per ogni singolo studio/paese nel quale opera.

2. Rischi connessi alla normativa di settore

La natura delle attività svolte da Nerviano Medical Sciences S.r.l. sottopone la Società 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 prevedono, per l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni, lunghi e complessi iter procedurali, che potrebbero produrre ritardi nell'avvio e nell'esecuzione degli studi clinici.

RISCHI FINANZIARI

1. 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 dell'azienda 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.

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 a fine esercizio sono principalmente crediti commerciali verso società biotech nazionali e internazionali e grandi gruppi farmaceutici. Il rischio credito è quindi ritenuto basso.

3. Rischio oscillazione tassi di cambio

L'esposizione della Società ai rischi di oscillazione nei tassi di cambio al 31 dicembre 2019 non è rilevante dal punto di vista debitorio in quanto non sussistono significative posizioni di debito mentre dal punto di vista creditorio la Società è esposta per effetto del conto corrente in valuta presso Banca Intesa che a fine anno presenta un saldo positivo di 19.649 mila USD. L'andamento positivo del tasso di cambio euro/dollaro a fine anno ha portato la Società ad avere un impatto positivo a conto economico di circa 301 mila Euro.

4. Rischio oscillazione tassi 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 da Nerviano Medical Sciences prevede tassi di interesse variabili. 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 Nerviano Medical Sciences S.r.l. che ne controlla gli effetti sui flussi di cassa previsionali pronta ad effettuare interventi a copertura di tale rischio.

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

9. TUTELA DELLA PRIVACY E PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

Nerviano Medical Sciences S.r.l. effettua alcuni trattamenti di dati personali ma non attua direttamente, salvo accesso accidentale, alcun trattamento di dati sensibili dei propri dipendenti/collaboratori in quanto all'interno del Gruppo tale trattamento viene effettuato dalla capogruppo NMS Group S.p.A.

Nell'ambito delle attività di adeguamento al nuovo Regolamento per la protezione dei dati personali ("General Data Protection Regulation", di seguito anche "GDPR") in corso di esercizio NMS Group S.p.A. ha reiterato a tutti i dipendenti e collaboratori delle società del Gruppo informativa sul trattamento dei dati personali e aggiornato e posti in uso informative per altre categorie di interessati e nomine ai responsabili esterni del trattamento, nonché altri adempimenti.

10. INFORMAZIONI IN MATERIA DI TUTELA DELLA SALUTE E DELLA SICUREZZA DEI LUOGHI DI LAVORO

Nerviano Medical Sciences S.r.l. pone tra i suoi obiettivi principali la tutela della salute delle proprie risorse e la diffusione, a tutti i livelli, della cultura della sicurezza come bene da preservare ed incentivare.

Tale impegno si è tradotto nel corso dell'anno 2019 nella mancanza di infortuni lavorativi, si è verificato un solo infortunio in itinere.

Si può considerare quindi primario l'impegno nel puntuale svolgimento delle attività lavorative con una debita attenzione alla prevenzione e alla minimizzazione dei possibili incidenti sul lavoro.

Questa prospettiva, unitamente alla forte intenzione di richiamare continuamente e consolidare le basi preesistenti, hanno avuto come scopo comune l'intento di dar seguito ad attitudini propulsive durante le modalità di lavoro e quindi sollecitare l'attenzione dei lavoratori sui temi prevenzione e protezione.

I Dipendenti di NMS Srl sono stati formati in modo opportuno allo scopo di giungere a soluzioni condivise che apportino un effettivo coinvolgimento, volto al miglioramento delle condizioni di lavoro e di benessere collettivo.

Nel corso del 2019 sono stati svolti i seguenti corsi:

- ✓ corsi di formazione generale, ai sensi del D.Lgs.81/08, Accordo Conferenza Stato Regioni del 21/12/2011 per tutto il personale neo-assunto e comunque per ogni nuovo inserimento in azienda;
- ✓ corsi di formazione specifica (4 o 12 ore in funzione della destinazione lavorativa);
- ✓ corso di aggiornamento annuale per RSPP;
- ✓ aggiornamento ed addestramento pratico per i componenti della Squadra di Emergenza in tema antincendio;
- ✓ aggiornamento per conduttori di carrelli per movimentazione materiali.

In tema di valutazione dei rischi, Nerviano Medical Sciences S.r.l. nel corso del 2019 ha consolidato e diffuso tra i propri lavoratori, fornitori e clienti, la cultura della sicurezza, sviluppando la consapevolezza dei rischi e promuovendo comportamenti responsabili da parte di ciascun soggetto; in tal senso si è provveduto, in cooperazione e collaborazione tra coloro che operano a vario titolo nelle aree di Sito, alla formalizzazione e condivisione di specifici documenti di valutazione dei rischi interferenziali (DUVRI) al fine della gestione e dell'eliminazione di questa tipologia di rischi.

11. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nerviano Medical Sciences S.r.l. ha mantenuto per l'esercizio 2019 il proprio impegno in tutte le attività di ricerca attualmente in corso. Per l'esercizio 2020, oltre al normale proseguimento delle attività scientifiche in ambito preclinico, è confermato, l'obiettivo strategico di avvio e/o prosecuzione di nuovi studi clinici di sperimentazione sull'uomo su almeno due target oncologici.

I piani della Direzione presuppongono l'impegno a rafforzare la composizione del capitale delle società del Gruppo NMS al fine di assicurare la continuità operativa e l'autosufficienza finanziaria negli anni successivi. Al tal proposito si rimanda a quanto diffusamente esposto nel paragrafo della Nota Integrativa relativo alla Continuità Aziendale.

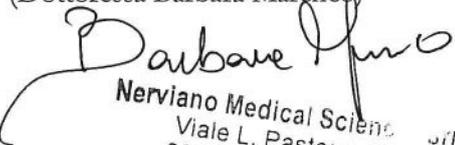
12. ALTRE INFORMAZIONI

Il costo relativo ai compensi a favore dei componenti il Consiglio di Amministrazione ammonta complessivamente a 280 mila Euro, quello a favore dei componenti il Collegio Sindacale ammonta a 73 mila Euro, mentre quello a favore della società di revisione ammonta a 118 mila Euro.

Nerviano Medical Sciences S.r.l. è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte del socio NMS Group S.p.A. ai sensi dell'art 2497 C.C.

Nerviano, 24 marzo 2020

Il Presidente
(Dottoressa Barbara Marengo)



Nerviano Medical Sciences S.r.l.
Viale L. Pasteur, 1G
20014 Nerviano (MI)
P.IVA 04379750963

***Bilancio dell'esercizio
al 31 dicembre 2019***

e

Nota Integrativa


Nerviano Medical Sciences srl
Viale L. Pasteur, 10
20014 Nerviano (MI)
P.IVA 04379750963

Stato Patrimoniale Nerviano Medical Sciences Srl

ATTIVO		Esercizio	Esercizio	Differenza
(in Euro)		2019	2018	
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
B)	Immobilizzazioni			
I)	Immobilizzazioni immateriali			
3)	diritti brevetti e opere d'ingegno	162.756	160.253	2.503
4)	licenze, marchi e diritti simili	3.625	4.327	(702)
6)	immobilizzazioni in corso e acconti	0	32.092	(32.092)
7)	altre immobilizzazioni immateriali	2.555.000	-	2.555.000
	Totale	2.721.381	196.671	2.524.710
II)	Immobilizzazioni materiali			
1)	terreni e fabbricati	-	-	-
2)	impianti e macchinari	93.612	68.809	26.803
3)	attrezzature industriali e commerciali	1.144.993	717.820	427.172
4)	altri beni	191.963	160.543	31.421
5)	immobilizzazioni in corso e acconti	338.823	338.073	749
	Totale	1.771.391	1.285.246	486.145
III)	Immobilizzazioni finanziarie			
1)	Partecipazioni	81.604.425	86.177.564	(4.573.139)
a)	Partecipazioni in imprese controllate	78.586.516	83.159.955	(4.573.139)
	partecipazione Sumis Srl	102.000.000	102.000.000	-
	partecipazione Aceleza Srl	-	26.560.873	(26.560.873)
	partecipazione NeuPharma Srl	-	35.897.619	(35.897.619)
	partecipazione NDIS4 Srl	-	-	-
	partecipazione Centro Ricerca Life Lab Srl	18.417.803	18.417.803	-
	partecipazione UP srl	-	36.725.118	(36.725.118)
	partecipazione Clon Srl	-	2.010.000	(2.010.000)
	partecipazione Cosozio Infra	81.350	32.713	47.637
	fondo sval. Partecipazioni	(42.514.317)	(38.187.172)	116.672.855
d-bis)	Partecipazioni in altre imprese	3.017.609	3.017.609	-
	partecipazione Triana Life Sciences	3.017.609	3.017.609	-
2)	crediti verso imprese controllate	784.535	784.535	(812.875)
	- esigibili entro l'esercizio successivo	784.535	784.535	(812.875)
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
	Totale	82.385.960	86.962.099	(4.573.139)
	Totale immobilizzazioni	86.881.732	88.444.016	(1.562.284)
C)	Attivo circolante			
I)	Rimanenze	56.535	100.447	(43.912)
1)	Materie prime, sussidie e di consumo	-	-	-
2)	Rimanenze finali semilavorati	-	-	-
3)	Lavori in corso in ordinazione	-	-	-
5)	Acconti a fornitori	56.535	100.447	(43.912)
II)	Crediti			
1)	verso clienti	2.665.483	16.861.681	(14.196.198)
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.665.483	16.861.681	(14.196.198)
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
2)	verso controllate	2.515.450	4.097.816	(1.582.385)
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.515.450	4.097.816	(1.582.385)
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
4)	verso controllate	127.942	86.791	41.151
	- esigibili entro l'esercizio successivo	127.942	86.791	41.151
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
5)	verso società sottoposte al controllo delle controllanti	1.347.225	-	1.347.225
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.347.225	-	1,347,225
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
5 bis)	crediti tributari	4.547.327	1.002.737	3.544.591
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.547.327	1.002.737	3.544.591
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
5 quater)	verso altri	1.592.674	3.681.622	(2.088.948)
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.592.674	3.681.622	(2.088.948)
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
	Totale	12.796.052	25.730.646	(12.934.594)
III)	Attività finanz. che non costituiscono immobilizzaz.			
6)	altri titoli	36.173	36.522	(2.649)
	Totale	36.173	39.822	(2.649)
IV)	Disponibilità liquide			
1)	depositi bancari e postali	24.070.804	17.955.521	6.115.283
3)	denaro e valori in cassa	492	480	12
	Totale	24.071.296	17.956.001	6.115.295
	Totale attivo circolante	36.960.056	43.825.916	(6.865.850)
D)	Ratei e risconti attivi			
1)	ratei attivi	155.545	1.159	154.386
2)	risconti attivi	366.468	499.118	(132.650)
	Totale ratei e risconti attivi	522.013	500.277	21.735
	TOTALE ATTIVO	124.363.831	132.770.210	


 Nerviano Medical Sciences srl
 Viale L. Pasteur, 10
 20014 Nerviano (MI)
 P.IVA 04379750963

Stato Patrimoniale Nerviano Medical Sciences Srl

PASSIVO		Esercizio	Esercizio	Differenza
(in Euro)		2019	2018	
A)	Patrimonio netto			
I)	Capitale	1.040.000	1.040.000	-
II)	Riserva da sovrapprezzo delle quote	28.094.746	28.094.746	-
III)	Riserve di rivalutazione	-	-	-
IV)	Riserva legale	6.536.906	1.192.756	5.346.152
VI)	Altre riserve	65.916.223	68.651.662	(2.735.439)
VIII)	Utili (perdite) portati a nuovo	(46.332.653)	(67.717.264)	21.384.609
IX)	Utile (perdita) dell'esercizio	4.233.773	26.730.762	(22.496.989)
	Totale patrimonio netto	59.490.995	57.992.661	1.498.334
B)	Fondi per rischi ed oneri			
2)	per imposte	-	-	-
4)	altri	2.423.316	2.032.344	390.972
	Totale fondi per rischi ed oneri	2.423.316	2.032.344	390.972
C)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.350.139	2.123.940	226.199
D)	Debiti			
3)	debiti vs soci per finanziamenti	5.318.291	5.000.000	318.291
	- esigibili entro l'esercizio successivo	5.318.291	5.000.000	318.291
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
4)	debiti verso banche	17.500.000	20.000.000	(2.500.000)
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.500.000	2.500.000	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	15.000.000	17.500.000	(2.500.000)
5)	debiti verso altri finanziatori	83.426	139.043	(55.617)
	- esigibili entro l'esercizio successivo	55.617	55.617	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	27.809	83.426	(55.617)
6)	acconti	388.994	189.160	199.834
	- esigibili entro l'esercizio successivo	388.994	189.160	199.834
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
7)	debiti verso fornitori	6.400.229	6.780.551	(380.323)
	- esigibili entro l'esercizio successivo	6.400.229	6.780.551	(380.323)
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
9)	debiti verso controllate	10.522.779	32.762.930	(22.240.151)
	- esigibili entro l'esercizio successivo	10.522.779	32.762.930	(22.240.151)
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
10)	debiti verso controllanti	4.932.229	2.724.900	2.207.329
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.932.229	2.724.900	2.207.329
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
11-bis)	debiti verso società sottoposte al controllo delle controllate	12.635.087	-	12.635.087
	- esigibili entro l'esercizio successivo	12.635.087	-	12.635.087
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
12)	debiti tributari	467.577	430.451	37.125
	- esigibili entro l'esercizio successivo	467.577	430.451	37.125
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
13)	debiti verso istituti di previdenza e sicurezza soc.	562.007	500.876	61.131
	- esigibili entro l'esercizio successivo	562.007	500.876	61.131
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
14)	altri debiti	1.263.548	1.995.622	(732.074)
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.263.548	1.995.622	(732.074)
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
	Totale debiti	60.074.167	70.523.534	(10.449.367)
E)	Ratei e risconti passivi			
1)	ratei passivi	25.214	23.409	1.805
2)	risconti passivi	-	74.322	(74.322)
	Totale ratei e risconti passivi	25.214	97.732	(72.518)

TOTALE PASSIVO

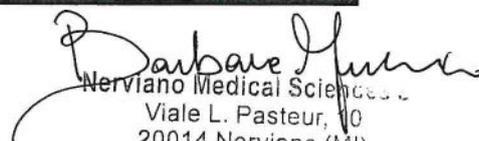
124.363.831

132.770.210

Barbara...
 Nerviano Medical Sciences Srl
 Viale L. Pasteur, 10
 20014 Nerviano (MI)
 P.IVA 04379750963

Conto Economico Nerviano Medical Sciences Srl

(in Euro)		Esercizio 2019	Esercizio 2018	Differenza
A)	Valore della produzione			
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	41.112.862	16.041.324	25.071.558
5)	altri ricavi e proventi	5.777.061	5.897.511	(120.450)
	Totale valore della produzione	46.889.943	21.938.835	24.951.108
B)	Costi della produzione			
6)	per mat.prima,sussid.,di consumo e merci	(1.679.608)	(1.003.603)	(676.005)
7)	costi per servizi	(24.587.556)	(19.849.728)	(4.737.828)
8)	costi per godimento di beni di terzi	(2.205.297)	(2.116.239)	(89.058)
9)	costi per il personale:	(8.877.752)	(11.361.915)	2.484.163
	- salari e stipendi	(6.934.303)	(6.707.540)	(226.763)
	- oneri sociali	(2.232.373)	(2.025.055)	(207.320)
	- trattamento di fine rapporto	(513.065)	(525.443)	12.377
	- altri costi per il personale	802.393	(2.103.477)	2.905.870
10)	ammortamenti e svalutazioni:	(1.941.410)	(1.656.600)	(284.811)
	- ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(638.430)	(55.233)	(602.197)
	- ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	(716.321)	(355.904)	(360.417)
	- svalutazione delle immobilizzazioni	(563.959)	-	(563.959)
	- svalutazione crediti attivo circolante	(2.500)	(1.244.400)	1.241.900
11)	var.zim.mat.prima,sussid.,consumo e merci	-	-	-
12)	accantonamento per rischi	(555.854)	(1.272.337)	716.483
14)	oneri diversi di gestione	(133.015)	(42.164)	(90.852)
	Totale costi della produzione	(39.980.493)	(37.302.605)	(2.677.888)
	Differenza tra valore e costi della produzione	6.909.450	(15.363.770)	22.273.220
C)	Proventi ed oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:	-	57.154	(57.154)
	a) da imprese controllate	-	57.154	(57.154)
16)	altri proventi finanziari:	18.487	129.998	(111.510)
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	-
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	-
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-
	d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	18.487	129.998	(111.510)
	altri	18.487	129.998	(111.510)
17)	interessi ed altri oneri finanziari:	(340.223)	115.029.829	(115.370.052)
17 bis)	utili e perdite su cambi	301.323	1.071.094	(769.770)
	Totale proventi ed oneri finanziari	(20.412)	116.288.074	(116.308.486)
D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie			
19)	svalutazioni	(1.105.911)	(77.273.825)	76.167.913
	Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.105.911)	(77.273.825)	76.167.913
	Risultato prima delle imposte	5.783.127	23.650.479	(17.867.352)
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio:	(1.549.354)	3.080.282	(4.629.636)
	- imposte anticipate	-	-	-
	- imposte differite	-	-	-
	- irap	(433.193)	-	(433.193)
	- ired	(1.350.518)	3.080.282	(4.430.800)
	- rettifiche imposte anni precedenti	236.339	-	236.339
21)	Utile (perdita) dell'esercizio	4.233.773	26.730.762	(22.500.000)


 Nerviano Medical Sciences
 Viale L. Pasteur, 10
 20014 Nerviano (MI)
 P.IVA 04379750963

RENDICONTO FINANZIARIO

(in Euro)

	2019	2018
A. FLUSSI DI CASSA GENERATI DALLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	4.233.773	26.730.762
+ imposte sul reddito	1.549.354	(3.080.282)
+ Interessi passivi / (interessi attivi)	20.412	(116.288.074)
- (dividendi)	-	-
+ minusvalenze	-	-
- plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
Utile (perdite) dell'esercizio prima d'imposte sul	5.803.539	(92.637.594)
= reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da		
cessione		
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno visto contropartita</i>		
<i>nel capitale circolante netto</i>		
+ accantonamenti ai fondi	617.171	(9.763)
+ ammortamento immobilizzazioni	1.941.410	412.200
+ svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.105.911	77.273.825
+ Altre rettifiche per Elementi non monetari	0	0
= Flusso finanziario prima delle variazioni di CCN	9.468.032	(14.961.333)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
+ Decremento/(incremento) rimanenze	43.912	(66.258)
- Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	14.196.198	7.277.960
+ Decremento/(incremento) dei debiti verso fornitori	(380.323)	(1.785.769)
- Decremento/(incremento) dei ratei sconti attivi	(21.735)	(197.022)
- Decremento/(incremento) dei ratei sconti passivi	(72.518)	(60.560)
- Altre variazioni del capitale circolante netto *	(10.642.796)	39.729.005
= Flusso finanziario dopo le variazioni di CCN	12.590.770	29.936.025
<i>Altre rettifiche per elementi non monetari</i>		
- Interessi incassati/(pagati)	(20.412)	(1.258.245)
- (Imposte sul reddito pagate)		
- Dividendi incassati		
+ (Utilizzo di fondi)	108.377	0
= Flusso finanziario dopo le rettifiche	12.678.735	28.677.780
= Flusso derivante dalla gestione reddituale	12.678.735	28.677.780
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.224.770)	(1.055.600)
Altre immobilizzazioni finanziarie		0
Investimenti in partecipazioni	(47.615)	(10.958.861)
Dividendi incassati da Società controllate		
Variazioni da alienazione immobilizzazioni		
= Flussi finanziari dell'attività di investimento	(1.272.385)	(12.014.461)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Accensione nuovi finanziamenti		
Aumenti di capitale		
Aumenti di capitale a società controllate	(2.735.439)	24.100.000
Rimborsi Finanziamenti	(2.555.617)	(24.100.000)
Dividendi erogati		
= Flussi finanziari dell'attività di finanziamento	(5.291.056)	-
= Variazione delle disponibilità liquide	6.115.295	16.663.319
DISPONIBILITA' LIQUIDE AL 1 GENNAIO	17.956.001	1.292.683
DISPONIBILITA' LIQUIDE AL 31 DICEMBRE	24.071.296	17.956.001

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO 31 DICEMBRE 2019

PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

La presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31 dicembre 2019 e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 Codice Civile che sono in linea con le modifiche normative introdotte dal D.lgs. 139/15 e con i principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i principi indicati nell'art.2423 e successivi del Codice Civile, così come riformati dal Decreto Legislativo n. 139/15 in attuazione della Direttiva Europea 2013/34, e si è fatto riferimento alle interpretazioni ed integrazioni fissate dai Principi Contabili dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e dai documenti dell'O.I.C. (Organismo Italiano di Contabilità).

Le valutazioni delle singole voci di bilancio sono state fatte in base al principio della prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. In merito al tema della continuità aziendale si fa riferimento a quanto riportato nella nota integrativa del bilancio consolidato e nella nota integrativa della capogruppo NMS Group S.p.A.

Il Bilancio di esercizio 1/1/2019 – 31/12/2019 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa.

I proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria; sono stati considerati i costi e i ricavi di competenza anche se riferiti ad eventi conosciuti dopo la data di chiusura del bilancio.

Vengono, inoltre, fornite eventuali informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione economico – patrimoniale e finanziaria della Società.

Alla data di chiusura dell'esercizio, la Società è controllata al 100% da NMS Group S.p.A..

CONTINUITA' AZIENDALE

Dopo un 2018 di forte transizione, Nerviano Medical Sciences S.r.l. chiude l'esercizio corrente con un utile di oltre 4 milioni di euro ed un valore di patrimonio netto, positivo, pari a 59,5 milioni di Euro. Questo risultato non è influenzato da poste non ricorrenti e/o straordinarie ed è il frutto di importanti traguardi di business raggiunto tra la fine del 2018 ed il 2019 (in particolare l'arrivo sul mercato internazionale di 2 farmaci oggetto di licenza che hanno comportato un forte e significativo impatto sui ricavi correlato a milestone e a royalties).

L'anno precedente era stato, invece, caratterizzato dalla chiusura del processo di M&A del Gruppo cui NMS fa parte e dall'ingresso nella holding, NMS Group S.p.A., nel marzo 2018, di un nuovo socio (pool di investitori cinesi) che mediante un'operazione aumento di capitale di 51 milioni di

Euro effettuata da Luxembourg Investment 240 S.a.r.l. (indirettamente detenuto da Hefei-Sari V-Capital Management Co. LTD) aveva acquisito il 90% delle quote di NMS Group S.p.A. e indirettamente dell'intero Gruppo NMS.

Il precedente socio, Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica, rimaneva nel capitale della holding con una quota minoritaria del 10%.

Contestualmente all'operazione di cambio di governance, la holding e NMS S.r.l. firmarono un accordo quadro di ristrutturazione del debito ex art.67 comma 3 lett. D) L.F con Unicredit S.p.A., accordo che prevedeva un rimborso complessivo di 29 milioni di Euro a saldo e stralcio dell'intero debito maturato dal Gruppo verso la banca (di cui 24,1 milioni di Euro in capo alla Società) che alla data del 28 marzo 2018 ammontava a complessivi 175 milioni di Euro (di cui 140,3 milioni di Euro in capo alla Società).

Nel gennaio 2020, il Consiglio di Amministrazione di NMS S.r.l. unitamente a quello di NMS Group S.p.A. ha approvato un aggiornamento del Piano industriale (2020-2024) confermando le principali strategie già previste nella precedente versione ed in particolare con l'obiettivo di valorizzare gli asset aziendali con particolare attenzione a quelli immateriali della Società (la cd. "pipeline"), ritenendo fondamentale focalizzare le proprie risorse finanziarie nello sviluppo di nuovi farmaci anche mediante investimenti diretti nelle fasi di sviluppo clinico, almeno fino alla fine della Fase II, con l'obiettivo di non cedere in licenza prodotti preclinici ma di tornare ad essere un soggetto presente sul mercato dello sviluppo clinico potenzialmente atto a registrare i propri farmaci.

Il nuovo Piano, oltre a prevedere un consolidamento sul mercato delle società sottoposte al controllo delle controllanti Accelera e NerPharMa, con relativi positivi impatti in termini reddituali e finanziari, rileva l'ingresso sul mercato di due molecole, Encorafenib, con il partner Pfizer, ed Entrectinib, con il partner Roche, che erano state oggetto di licenza rispettivamente nel 2010 e nel 2013 e che, come precedentemente descritto, nel corso del 2018, la prima, e del 2019 la seconda hanno ottenuto la registrazione in commercio da parte dei principali enti regolatori mondiali. Questi eventi rappresentano per NMS ed ovviamente per il Gruppo nel suo complesso un momento di forte discontinuità, positiva, rispetto al passato, in quanto il flusso di royalties previsto dai contratti e la portata internazionale dei licenziatari rappresenterà da un punto di vista economico e finanziario un importante sostegno per il futuro sviluppo.

Il nuovo Piano industriale tenuto conto:

- delle assunzioni sopra descritte,
- del debito che la Società ha in essere verso Banca Popolare di Sondrio, debito sottoscritto il 31 maggio 2017 il cui residuo alla data del 31 dicembre 2019 è pari a 17,5 milioni di euro dei 25 iniziali sottoscritti e che prevede un piano di rimborso in ulteriori 7 rate annuali da 2,5 milioni di Euro cadauna,

- del fabbisogno finanziario della Società e del gruppo nel Suo complesso così come risultante dai flussi di cassa previsionali elaborati dal management almeno per i prossimi 12 mesi,
- del contratto di finanziamento rilasciato 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,

evidenzia un andamento economico e finanziario tale per cui il Consiglio di Amministrazione di NMS S.r.l., analizzato lo stesso, data l'approvazione del medesimo piano da parte della holding e della volontà della stessa di proseguire nel sostegno finanziario e nello sviluppo industriale della attività in corso, ha ritenuto che l'insieme delle operazioni sopra descritte possano concorrere ad assicurare la prosecuzione dell'operatività della Società e dell'intero Gruppo NMS per tutto l'esercizio 2020 e ragionevolmente anche oltre tale data e, quindi, consentano la predisposizione di questo bilancio secondo il principio della continuità aziendale in quanto non sussistono condizioni di incertezza significativa.

Criteri di valutazione

BI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, ove richiesto con il consenso del Collegio Sindacale, al costo di acquisto originario e ammortizzate a quote costanti in relazione al periodo di prevista utilità futura. Le quote utilizzate sono rapportate ad una durata non superiore a cinque anni.

I costi di ricerca pura e applicata relativi alle fasi di sperimentazione preclinica e clinica di Fase I e II di ciascun prodotto vengono riconosciuti nel conto economico dell'esercizio nel quale vengono sostenuti.

In ossequio al principio contabile OIC 9 nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, la Società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione che viene corrispondentemente svalutata. Si definisce valore recuperabile di un'attività o di un'unità generatrice di flussi di cassa il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo ("*fair value*"), al netto dei costi di vendita. Si definisce perdita durevole di valore la diminuzione di valore che rende il valore recuperabile di un'immobilizzazione, determinato in una prospettiva di lungo termine, inferiore rispetto al suo valore netto contabile.

Il valore originario, al netto dell'ammortamento che sarebbe stato calcolato qualora non fosse contabilizzata alcuna svalutazione, viene ripristinato quando vengono meno i motivi della rettifica di valore.

Ai sensi dell'art 2427 p. 3-bis, C.C. si precisa che nel corso dell'esercizio non sono state operate riduzioni di valore alle immobilizzazioni immateriali, se non quelle connesse agli ammortamenti.

B II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione e i relativi ammortamenti sono stati calcolati sulla base della vita utile residua dei beni.

Il costo di acquisto o di produzione include gli oneri accessori ed i costi sostenuti per la quota ragionevolmente imputabile al bene fino alla data di entrata in funzione dello stesso.

Le immobilizzazioni che, alla data della chiusura dell'esercizio, risultassero durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo i principi sopra esposti sono state iscritte a tale minore valore.

Tuttavia, con riferimento a quanto richiesto dall'art 2427 p. 3-bis C.C. si precisa che, nel corso dell'esercizio, non sono state operate riduzioni di valore alle immobilizzazioni materiali, se non quelle connesse agli ammortamenti.

Si precisa che le immobilizzazioni materiali non sono mai state oggetto di procedure di rivalutazione disciplinate da leggi specifiche, né di processi rivalutativi effettuati ad altro titolo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi efficacia conservativa sono imputati integralmente al Conto Economico dell'esercizio in cui sono stati sostenuti in base al criterio di competenza.

Quelli di natura incrementativa, in quanto volti al prolungamento della vita utile del bene o al suo adeguamento tecnologico, sono attribuiti al cespite cui si riferiscono.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Sono state applicate le seguenti aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento, precisando, altresì che nell'anno di entrata in funzione del bene il coefficiente è stato ragguagliato sulla base del relativo periodo di possesso.

Le aliquote di ammortamento applicate ai valori dei beni non completamente ammortizzati esistenti al 31 dicembre 2019, invariate rispetto al precedente esercizio, sono evidenziate di seguito:

Classe Cespite	% amm.
Fabbricati	5,50%
Costruzioni Leggere	10,00%
Impianti generici	10,00%
Impianti e macchinari scars. Corrosivi	12,00%
Trattamento acque reflue	15,00%
Attrezzatura da laboratorio e varia	40,00%
Mobili e macch ord. Ufficio	12,00%
Macchine elettroniche	20,00%
Autoveicoli	25,00%
Automezzi trasp. Interno	20,00%

Perdite durevoli di valore

Ad ogni data di chiusura dell'esercizio viene valutata l'esistenza di indicatori che segnalino la probabilità che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore.

Qualora tali indicatori dovessero sussistere, l'avviamento, le altre attività immateriali e le attività materiali vengono sottoposte ad *"impairment test"* al fine di verificare che il valore recuperabile di tali attività, definito come il maggior valore tra il valore d'uso e il valore equo (*"fair value"*) al netto dei costi di vendita, sia superiore al loro valore contabile.

Nel caso in cui il valore recuperabile sia inferiore al valore netto contabile, lo stesso viene riportato al valore recuperabile, contabilizzando la perdita di valore, come regola generale, a Conto economico nella voce "Altre svalutazioni delle immobilizzazioni". Il valore originario viene ripristinato qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore (ad eccezione delle eventuali svalutazioni effettuate in merito all'avviamento).

B III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni nelle società controllate Simis S.r.l. e Centro di Ricerca Life Lab S.r.l. in liquidazione sono state iscritte, avendo carattere di investimento durevole, tra le immobilizzazioni finanziarie. Le partecipazioni in società controllate sono valutate al costo e svalutate nel caso si siano verificate perdite durevoli di valore.

Per le società oggetto di conferimenti il valore di iscrizione della partecipazione coincideva con il valore delle attività nette conferite.

C I – 3 e 4) LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE E RIMANENZE FINALI

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Più precisamente, il costo di acquisto è stato utilizzato per i materiali di diretto od indiretto impiego, acquistati ed utilizzati nel ciclo produttivo. Il costo di produzione è stato, invece, utilizzato per i prodotti finiti o in corso di ottenimento dal processo di lavorazione. Per la determinazione del costo

di acquisto si è avuto riguardo al prezzo effettivamente sostenuto al netto degli eventuali sconti commerciali.

Relativamente al costo di produzione sono stati, invece, considerati, oltre al costo dei materiali impiegati, come sopra definito, i costi industriali di diretta ed indiretta imputazione.

Le giacenze di magazzino obsolete ed a lento rigiro sono valutate al presunto valore netto di realizzo, a tal fine il loro valore viene rettificato da un fondo obsolescenza.

C II) CREDITI

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

La Società ha scelto di utilizzare la deroga opzionale prevista dal D.lgs. 139/15, che ha introdotto il criterio di valutazione del costo ammortizzato da utilizzare per la rappresentazione dei crediti, dei debiti e delle immobilizzazioni rappresentate da titoli, che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per crediti, debiti e immobilizzazioni rappresentate da titoli iscritti nel bilancio 2015.

Di conseguenza le posizioni sorte dal 1 gennaio 2016 sono state valutate col criterio del costo ammortizzato, mentre le posizioni sorte antecedentemente al 1 gennaio 2016 sono rimaste contabilizzate con le vecchie regole.

Le eventuali stime di perdite sono basate sulla valutazione analitica dei crediti che presentano rischi di inesigibilità.

CIII) ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le azioni detenute nella Banca Popolare di Sondrio sono iscritte, non avendo carattere di investimento durevole, tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e valutate al costo o se minore al valore di mercato.

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono costituiti per coprire perdite o passività, di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili

l'effettivo ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti accolgono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (T.F.R.)

Il fondo rappresenta l'effettivo debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti in forza a fine esercizio ed è calcolato secondo le disposizioni contenute nella legge del 29 maggio 1982 n°297 in conformità al contratto collettivo nazionale di lavoro e degli accordi integrativi aziendali. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere agli stessi nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro a tale data.

D) DEBITI

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

La Società ha scelto di utilizzare la deroga opzionale prevista dal D.lgs. 139/15, che ha introdotto il criterio di valutazione del costo ammortizzato da utilizzare per la rappresentazione dei crediti, dei debiti e delle immobilizzazioni rappresentate da titoli, che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per crediti, debiti e immobilizzazioni rappresentate da titoli iscritti nel bilancio 2015. Di conseguenza le posizioni sorte dal 1 gennaio 2016 sono state valutate col criterio del costo ammortizzato, mentre le posizioni sorte antecedentemente al 1 gennaio 2016 sono rimaste contabilizzate con le vecchie regole.

E) RATEI E RISCOINTI

I criteri di iscrizione in bilancio dei ratei e risconti sono stati determinati nel rispetto del principio di competenza e calcolati a norma dell'art. 2424 bis 6 c., C.C. Tali poste corrispondono ai valori di competenza del periodo esigibili in periodi successivi o sostenuti entro la chiusura del periodo ma di competenza di periodi successivi. In tali voci sono iscritte soltanto quote di poste economiche, comuni a più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

RICAVI E COSTI D'ESERCIZIO

I costi ed i ricavi sono iscritti in bilancio secondo il criterio della competenza temporale. I ricavi per la cessione di prodotti sono rilevati al momento del passaggio di proprietà che corrisponde, normalmente, con la consegna o la spedizione mentre i ricavi relativi alle prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dello stato avanzamento lavori. I ricavi e proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale l'operazione è stata eseguita.

IMPOSTE

L'individuazione del carico d'imposta dell'esercizio e, conseguentemente, del relativo debito verso l'erario, è effettuata sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

La Società ha aderito, unitamente ad Accelera S.r.l., Simis S.r.l. e NerPharMa S.r.l. al consolidato fiscale nazionale presentato dalla controllante NMS Group S.p.A. in data 27 ottobre 2017 per il triennio 2017-2019 a cui è affidato un controllo indiretto.

E' stato applicato il disposto del principio contabile OIC 25 "Imposte sul reddito" relativamente alle imposte anticipate e differite risultanti dalle differenze temporanee tra i valori iscritti a bilancio ed i valori fiscalmente riconosciuti.

Nel rispetto del principio di prudenza, eventuali imposte anticipate vengono rilevate se sussiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato alla loro iscrizione, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze medesime.

OPERAZIONI IN VALUTA ESTERA

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono iscritti in bilancio utilizzando il cambio a pronti vigente a fine esercizio, i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico e l'eventuale utile netto viene accantonato in un'apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

Non sono state poste in essere, nel corso dell'esercizio, operazioni di copertura di specifici rischi di cambio legati ad operazioni commerciali con clienti e fornitori.

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO ¹

Nella presente nota integrativa le voci commentate dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono espresse in migliaia di Euro e sono comparate con i valori dell'esercizio precedente.

Le voci dello stato patrimoniale e del conto economico che non compaiono hanno saldo pari a zero. Nella movimentazione dell'anno viene espressa anche la quota apportata da UP S.r.l. e Clioss S.r.l. a seguito della fusione.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali nette al 31 dicembre 2019 ammontano a 2.721 mila Euro.

In considerazione della loro utilità pluriennale le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio sono ammortizzate per un periodo di cinque esercizi. I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

	31/12/2018	Apporto da Fusione	Incr.	Giroconto da imm in corso	Svalutazioni	Ammti	31/12/2019
Diritti brevetto e opere di ingegno	160	-	39	32	-	(69)	163
Licenze e progetti software	160	-	39	32	-	(69)	163
Concessioni licenze marchi e diritti	4	-	-	-	-	(1)	4
Marchi	4	-	-	-	-	(1)	4
Altre immobilizzazioni immateriali	-	2.865	-	-	-	(310)	2.555
Avviamento	-	564	-	-	(564)	-	-
Imm. immateriali in corso	32	-	-	(32)	-	-	-
Totale	197	3.429	39	0	(564)	(380)	2.721

Gli incrementi da apporto da fusione, pari a 3.429 mila Euro, si riferiscono alle quattro molecole di cui UP S.r.l. deteneva titolarità brevettuale sin dalla sua costituzione (Danusertib, Milciclib, Onvansertinib e Inibitori di CDC-7) e all'avviamento di Clioss S.r.l., successivamente svalutato.

Gli incrementi sono pari a 39 mila Euro per il cui dettaglio si rimanda al paragrafo 5. Investimenti della Relazione sulla Gestione.

B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali nette al 31 dicembre 2019 ammontano a 1.771 mila Euro.

Gli ammortamenti sono stati determinati sulla base di aliquote in linea con la residua possibilità di utilizzazione dei cespiti. I movimenti intervenuti nell'esercizio sono di seguito riepilogati:

¹ Eventuali differenze in aumento o diminuzione di 1 unità sono dovute ad arrotondamenti

	31/12/2018				Acqui/ capitoli	Apporto da Fusione	Giroconto da imm in corso	Alienazioni		Qua Amm.	Rival. (Sval.)	31/12/2019				
	Valore	Rival.	Fido	Val. a				Costo	Fondo			Valore	Rival.	Fido	Val. a	
	storico	(Sval.)	Amm.	Bil.								storico	(Sval.)	Amm.	Bil.	
Impianti e macchinari	11.640	-	(11.371)	69	50	2	-	-	-	(36)	-	11.690	-	0	(11.596)	95
Impianti generici	11.294	-	(11.136)	63	50	2	-	-	-	(23)	-	11.346	-	0	(11.252)	95
Macch. e imp. Scart. Cost.	339	-	(335)	0	-	-	-	-	-	(3)	-	339	-	-	(339)	0
Macch. e imp. Alt. Cost.	2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	(2)	-
Imp. Traz. Acque Fumi	4	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	(4)	-
Automez. Ind. e Consum.	21.177	-	(20.460)	718	802	-	248	(59)	58	(62)	-	22.168	-	(21.023)	1.145	
Aut. Varia e da laboratorio	21.177	-	(20.460)	718	602	-	248	(59)	58	(62)	-	22.168	-	(21.023)	1.145	
Altri beni	4.060	-	(3.899)	161	85	-	1	(3)	3	(69)	-	4.158	-	(3.966)	192	
Autoveicoli da trasporto	0	-	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	(0)	-	
Autovetture e simili	15	-	(19)	-	-	-	-	-	-	-	-	19	-	(19)	-	
Mobili macch. ed. ufficio	265	-	(268)	1	-	-	-	-	-	(1)	-	269	-	(268,71)	1	
Macch. ufficio elettron.	3.771	-	(3.612)	159	85	16	1	(3)	3	(69)	-	3.869	-	(3.677)	192	
Immobilizz. In corso	338	-	-	338	249	-	(248)	-	-	-	-	339	-	-	339	
Immobilizz. in corso	338	-	-	338	249	-	(248)	-	-	-	-	339	-	-	339	
Totale	37.215	-	(35.930)	1.285	1.185	-	-	(62)	61	(717)	-	38.355	-	(36.585)	1.771	

Per gli incrementi dell'anno pari a 1.185 rimanda al paragrafo 5. Investimenti della Relazione sulla Gestione.

B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a 82.389 mila Euro e risultano composte dalle partecipazioni e dai crediti finanziari verso le imprese controllate.

Le partecipazioni per un valore di 81.604 mila Euro sono rappresentate dalla tabella qui di seguito allegata:

Partecipazione in imprese controllate (valore in Euro)

	Sede	Capitale Sociale	PN	Utile (Perdita)	% di possesso	Valore in bilancio
			31/12/2019	31/12/2019		31/12/2019
Simis Srl	Viale Pasteur 10, 20014 Nerviano	50.000	53.951	274	100	78.503
Centro di ricerca Life Lab Srl	Centrada Valcorrente SC 95032 Balpasso	20	(194)	(9)	100	-
Consorzio Iedra in liquidazione	Viale Pasteur 10, 20014 Nerviano	100	339	60	5,33	83
Totale						78.587

Denominazione	Azioni possedute	Valore azioni	Valore in bilancio
Titiana Life Sciences Ltd	4.233.616	0,00	3.015

Totale partecipazioni 81.604

La variazione dei crediti finanziari verso le imprese controllate è rappresentata nella tabella qui di seguito:

	31/12/2019	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Crediti finanziari	785	-	785
Totale	785	-	785

Simis S.r.l. è la società proprietaria del patrimonio immobiliare del centro di ricerche e specializzata nella manutenzione e gestione sia immobiliare che degli impianti e delle apparecchiature scientifiche farmaceutiche e di ricerca.

Il valore di carico al 31 dicembre 2019 della partecipazione di Simis S.r.l. risulta essere pari a 78.503 mila Euro al netto di una svalutazione di 24.097 mila Euro.

In relazione all'ingresso nel Gruppo NMS di un nuovo investitore cinese, operazione conclusasi il 28 marzo 2018 con l'acquisizione da parte di Luxembourg Investment 240 Sarl, del 90% delle quote

della controllante NMS Group S.p.A. e nell'ambito della necessità della stessa, come previsto dai principi contabili internazionali, di calcolare la "Purchase Price Allocation" (PPA), ossia il processo di attribuzione di "fair value" a tutte le maggiori attività e passività acquisite, la controllante indiretta cinese, Hefei SARI Oborgen Biopharma Co., Ltd., aveva affidato l'incarico a Grant Thornton Value Management Consulting Co. Ltd. China. Nel perimetro di analisi, il consulente aveva assegnato un valore maggiore ai terreni e fabbricati industriali detenuti dalla controllata Simis S.r.l. (al netto dell'effetto delle imposte differite) di circa 24.828 mila Euro al lordo degli ammortamenti. Considerando il valore del patrimonio netto di Simis S.r.l. al 31 dicembre 2019 e il maggior valore da riconoscere a terreni e fabbricati, valore non espresso nel bilancio della controllata, il patrimonio netto rettificato ai fini dell'analisi dell'impairment test delle partecipazioni risulta essere congruo rispetto al valore di carico della partecipazione.

Centro Ricerche Life Lab S.r.l. in liquidazione (ex SSR S.r.l.): società detenuta dall'agosto 2010, non operativa che detiene nel proprio attivo esclusivamente crediti di natura sanitaria vantati a favore dell'Azienda Sanitaria Locale Roma E. La Società includeva nel suo attivo crediti verso il servizio sanitario della Regione Lazio per un valore nominale pari ad Euro 18,4 milioni, la cui esistenza non è stata ancora formalmente riconosciuta dalla controparte.

Dopo aver depositato due decreti ingiuntivi rispettivamente in data 30 luglio 2014 e 25 marzo 2015, nel corso del 2016 è stata inoltrata istanza di accesso agli atti amministrativi presso la ASL Roma 1 (ex ASL Roma E), e successivamente presso Regione Lazio. La ASL Roma 1 rispose che le fatture recavano causali non riconosciute dalla Regione Lazio e pertanto respinte e contestate dalla medesima. Regione Lazio, a sua volta, a seguito di ricorso al TAR avverso il silente diniego dell'accesso alla documentazione inerente i crediti in parola, con nota del 25 gennaio 2018, ha replicato contestando le ragioni creditorie di Centro di Ricerche Life Lab S.r.l. ed aggiungendo di non aver comunque rinvenuto la documentazione richiesta.

A seguito dell'integrale svalutazione dei crediti in portafoglio, la Società ha registrato, fin dal 2013, una perdita superiore al valore del patrimonio netto trovandosi, pertanto, nella fattispecie prevista dall'art. 2482 – ter del Codice Civile con un patrimonio netto negativo; l'Assemblea dei Soci per la messa in liquidazione volontaria della Società è stata convocata il 29 aprile 2016 ed ha nominato Roberto Monteforte, già Amministratore Unico, Liquidatore.

Al 31 dicembre 2019 la Società presenta un patrimonio netto negativo di 194 mila Euro. Nerviano Medical Sciences S.r.l. ha conseguentemente svalutato nel proprio bilancio il valore della partecipazione, accantonando a fondo rischi l'intero importo.

Resta la volontà da parte del management della società controllante Nerviano Medical Sciences S.r.l. di chiudere la liquidazione entro i primi mesi del 2020 mediante una fusione per incorporazione.

La voce Partecipazioni in Altre Imprese, pari a 3 milioni di Euro, rappresenta il possesso di 4.233.616 azioni di Tiziana Life Sciences Plc, acquisite nel 2015 a seguito dell'accordo di licenza, equivalenti a circa il 5% del capitale della società. Le azioni, come previsto dal contratto, sono state iscritte ad un valore unitario di assegnazione di mezza sterlina per complessivi 2.138 mila sterline equivalenti a circa 3 milioni di Euro, pari al valore riportato nel contratto. L'accordo prevede, inoltre, milestone di successo per complessivi 35 milioni di dollari oltre a royalties in caso di vendita del prodotto a mercato. Le azioni di Tiziana ricevute come upfront fees sono negoziabili non prima del completamento di almeno uno studio di Fase II.

Il contratto prevede, anche, un'opzione call di Tiziana esercitabile in caso di insuccesso della Fase II sullo studio clinico Hepatocellular o Breast oppure se dopo 5 anni dalla firma del contratto nessuna fase II fosse stata aperta oppure nel caso in cui Tiziana decidesse di abbandonare il 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 di tali azioni rimangono in capo ad NMS S.r.l. ma danno luogo al temporaneo deposito delle somme in un deposito vincolato esercitabile solo al momento del venir meno dell'opzione call di cui sopra.

La decisione della Direzione di Nerviano Medical Sciences Srl di acquisire le azioni di Tiziana come upfront fees nasce dalla volontà 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 Life Sciences, la Società 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 esiti misurabili) e fase IIB (studi randomizzati a gruppi paralleli con casistica più ampia e placebo a confronto). E' 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 detenute da Nerviano per il valore simbolico di una sterlina.

Ciò nonostante la Società ha ritenuto appropriato iscrivere a bilancio tale posta anche per la parte relativa alle azioni per i seguenti motivi:

- ✓ 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;
- ✓ 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, stante l’attuale avanzamento degli studi clinici consente il l’iscrizione a bilancio di tale posta.

Il valore di iscrizione delle azioni al 31 dicembre 2019 risulta superiore rispetto al valore di mercato alla stessa data. La Società non ha ritenuto necessario procedere all’adeguamento del valore e alla conseguente svalutazione dello stesso in quanto dato l’andamento estremamente volatile delle quotazioni delle biotech quotate, spesso direttamente correlato a specifici press release e valutato il fatto che questo è stato il primo esercizio in cui questa fattispecie si è verificata, non ha considerato tale perdita come perdita durevole.

C I – RIMANENZE E LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Al 31 dicembre 2019 ammontano a 57 mila Euro e si riferiscono ad acconti pagati a fornitori nazionali.

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Closs srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Prodotti finiti	-	-	-	-	-
Rimanenze finali prodotti finiti	1.426	-	-	(6)	1.432
Fondo svalutazione Rimanenze finali prodotti finiti	(1.426)	-	-	6	(1.432)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-	-	-
Rimanenze finali semilavorati	154	-	-	(0)	155
Fondo svalutazione Rimanenze finali semilavorati	(154)	-	-	0	(155)
Acconti	57	-	-	(44)	100
Totale	57	-	-	(44)	100

C II – CREDITI DELL’ATTIVO CIRCOLANTE

La voce ammonta al 31 dicembre 2019 a 12.796 mila Euro ed è così composta:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Closs srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Crediti verso clientela	2.665	-	698	(14.196)	16.862
Crediti verso clientela	2.675	-	698	(14.194)	16.869
Fondo svalutazione crediti	(10)	-	-	(3)	(7)
Crediti vs soc. controllate	2.515	-	-	(1.582)	4.098
Crediti vs soc. sottoposte al controllo delle controllanti	1.347	-	-	1.347	-
Crediti vs soc. controllante	128	-	-	41	87
Crediti tributari	4.547	-	0	3.545	1.003
Crediti vs IRAP	-	-	0	-	-
Crediti vs IRES	59	-	-	-	59
Altri crediti tributari	4.488	-	-	3.545	944
Crediti verso altri	1.593	0	106	(2.089)	3.682
Anticipi a dipendenti	13	-	6	10	3
Crediti verso Inps Tfr dip.	924	-	100	2	922
Altri crediti	656	0	1	(2.101)	2.757
Totale	12.796	1	804	(12.933)	25.731

La ripartizione dei crediti commerciali per area geografica evidenzia crediti verso clienti italiani per 632 mila Euro, clienti appartenenti all'UE per 966 mila Euro, extra UE per 1.077 mila Euro. Tali crediti risultano al netto di un fondo svalutazione ammontante a complessivi 10 mila Euro. L'apporto della fusione di Closs S.r.l., pari a 698 mila Euro, fa riferimento principalmente a crediti verso clienti UE.

La riduzione dei crediti commerciali è principalmente dovuta al fatto che la Società il 17 gennaio 2019 ha incassato 13.658 milioni di Euro dal cliente Ignyta (credito presente nel bilancio al 31 dicembre 2018)

Il credito verso società controllate, pari a 2.515 mila Euro è principalmente dovuto a:

- crediti per depositi cauzionali versati a Simis S.r.l. pari a 2.240 mila Euro;
- crediti vantati verso le altre società del gruppo, pari a 275 mila Euro, per le prestazioni di servizio rese, relative ad attività di Information & Communication Technologies e a servizi tecnici di sito;

Il Credito verso le società controllanti, pari a 128 mila Euro, si riferisce a fatture da emettere per i servizi svolti a favore di NMS Group S.p.A.

La voce Crediti tributari pari a 4.547 mila Euro si riferisce principalmente alle ritenute dell'8% sugli incassi da clienti esteri statunitensi.

La voce Altri crediti, pari a 1.593 mila Euro, è composta principalmente da 924 mila Euro di crediti verso Inps per tesoreria TFR (di cui 100 mila Euro derivanti da apporto di fusione), 656 mila Euro di "Altri crediti" composti principalmente da 585 mila Euro di depositi cauzionali (di cui 170 mila Euro ItalPower e 400 mila Euro Engie Italia).

Il decremento degli "Altri crediti" rispetto all'esercizio precedente è da associare prevalentemente all'incasso dei contributi relativi ad un progetto di ricerca e sviluppo finanziato dal Programma Operativo Nazionale Ricerca e Competitività 2007-2013 (PON R&C).

Ai sensi dell'Art. 2427, c.1, p.6, c.c. si segnala che non sussistono crediti esigibili oltre i cinque anni.

CIII) ATTIVITA' FINANZIARIE

Ammontano a 36 mila Euro e sono costituite per 45 mila Euro dall'acquisto di 14.750 azioni della Banca Popolare di Sondrio di cui 4.750 assegnate con diritto di opzione nel corso del 2014. In data 31 dicembre 2019 è stato effettuato un accantonamento a fondo svalutazione titoli pari a 3 mila Euro in considerazione del fatto che il valore di mercato delle azioni a fine 2019 pari a 2,11 risultava inferiore rispetto al valore medio di carico unitario calcolato in 3,69 Euro.

C IV – DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano a 24.071 mila Euro e sono costituite da disponibilità di cassa e da conti attivi bancari a breve termine.

D – RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce ammonta al 31 dicembre 2019 a 522 mila Euro. La composizione e le variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Ciooss srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Ratei attivi	156	0	66	154	1
Risconti attivi	366	0	4	(133)	499
Su finanziamento	0	-	-	(1)	1
Su assicurazioni	61	0	4	13	48
Licenze, manutenzione e servizi in outsourcing IT	2	-	-	(203)	207
Varie	300	-	-	60	240
Risconti verso controllate	3	-	-	(0)	3
Risconti verso società sottoposte al controllo delle controllanti	0	-	0	0	-
Totale	522	0	70	22	500

I ratei e risconti attivi si riferiscono a quote di costi relativi alla gestione ordinaria della Società, già contabilizzate nel corso del 2019 ma di competenza degli esercizi successivi.

L'ammontare di 522 mila Euro è composto principalmente da 366 mila Euro di risconti attivi che si riferiscono principalmente per 61 mila Euro a costi sulle assicurazioni e per 300 mila Euro a costi prevalentemente di natura brevettuale sostenuti nel 2019 ma la cui competenza è successiva alla chiusura dell'esercizio.

A – PATRIMONIO NETTO

Al 31 dicembre 2019 il patrimonio netto ammonta a 59.941 mila Euro. Il capitale sociale (composto da un'unica quota) è pari a 1.040 mila Euro ed è totalmente detenuto dalla controllante NMS Group S.p.A. Si evidenziano nel prospetto seguente le variazioni intervenute nell'esercizio nella consistenza del patrimonio netto negli ultimi tre esercizi:

(ammontari in Euro/1,000)	Capitale sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utile/ perdite di esercizi precedenti	Utile/Perdita d'esercizio	Totale
Saldo al 31 dicembre 2015	40	1.193	53.646	(34.920)	(10.680)	9.280
Riporto risultato 2015				(10.680)	10.680	-
Operazione di patrimonializzazione Risultato esercizio 2016			10.000		(4.125)	10.000 (-4.125)
Saldo al 31 dicembre 2016	40	1.193	63.646	(45.599)	(4.125)	15.157
Riporto risultato 2016				(4.125)	4.125	-
Operazione di patrimonializzazione Risultato esercizio 2017			10.000		(17.995)	10.000 (-17.995)
Saldo al 31 dicembre 2017	40	1.193	73.646	(49.722)	(17.995)	7.162
Riporto risultato 2017				(17.995)	17.995	-
Operazione di patrimonializzazione Risultato esercizio 2018	1.000		23.100		26.731	24.100 26.731
Saldo al 31 dicembre 2018	1.040	1.193	96.746	(67.717)	26.731	57.993
Riporto risultato 2018		5.346,15		21.385	(26.731)	0
Operazione scissione Accelera S.r.l e Nerpharma S.r.l. Risultato esercizio 2019			(2.735)		4.234	(2.735) 4.234
Saldo al 31 dicembre 2019	1.040	6.539	94.011	(46.333)	4.234	59.491
<i>di cui:</i>						
Quota non distribuibile	1.040	1.308			847	3.195
Quota distribuibile		5.231	94.011	(46.333)	3.387	56.296
	1.040	6.539	94.011	(46.333)	4.234	59.491

La altre riserve si riducono di 2.735 mila Euro per effetto dell'operazione di scissione delle partecipazioni di Accelera S.r.l. e NerPharMa S.r.l. a NMS Group S.p.A. L'importo si riferisce al valore del patrimonio netto delle due società al data del 28 febbraio 2019.

Nel verbale di Assemblea del 30 aprile 2019 per l'approvazione del progetto di fusione è stato deliberato che *“il valore effettivo del patrimonio netto che sarà assegnato alla beneficiaria coincide con i valori contabili ed ammonta alla data del 28 febbraio 2019 ad euro 1.120.809,79 per la Prima Scissione (relativa all'assegnazione della partecipazione in Accelera S.R.L.) e ad euro 1.614.628,98 per la Seconda Scissione (relativa all'assegnazione della partecipazione in NerPharMa S.R.L.)...eventuali differenze che si dovessero verificare tra la data di riferimento della situazione contabile e la data di efficacia della scissione saranno regolate tra la società beneficiaria e la società scissa mediante congruaggio in denaro o reciproche poste di debito o credito, non comportando, pertanto, variazioni nell'ammontare del patrimonio contabile trasferito alla Beneficiaria”*

B - FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri ammontano a 2.423 mila Euro. Si evidenziano nel prospetto seguente le variazioni intervenute nell'esercizio nella consistenza dei fondi per rischi e oneri:

	31/12/2018	Apporto da fusione da Closs Srl		Variazioni dell'esercizio			31/12/2019
		Acc.ti	Utilizzo	Rilascio			
Fondo rischi su costi futuri	1.846	5	548	(10)	(159)	2.229	
Fondo rischi su Patrimoni netti negativi controllate	186		8			194	
Totale	2.032	5	556	(10)	(159)	2.423	

- Fondo rischi pari a 2.229 mila Euro che comprende:
 - a) costi preventivati per 50 mila Euro per lo smantellamento dell'impianto pilota di fermentazione di sintesi chimica;
 - b) accantonamento per potenziali passività nei confronti di ex dipendenti della Società per 2.166 mila Euro;
 - c) accantonamento di 9 mila Euro per spese legali per un decreto ingiuntivo ricevuto dalla Società da un ex amministratore per presunto compenso variabile dovuto per gli anni 2009-2011 per i risultati conseguiti come Amministratore di NMS;
 - d) apporto da fusione per Clioss S.r.l. pari a 4 mila Euro
- Fondo rischi a copertura del patrimonio netto negativo della controllata Centro Ricerche life Lab S.r.l. in liquidazione che al 31 dicembre 2019 ammonta a 194 mila Euro.

Il rilascio del fondo si riferisce alla procedura 231 così come già menzionato nella Relazione sulla Gestione.

C – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il saldo del TFR ammonta a 2.350 mila Euro al lordo di 924 mila Euro di crediti vantati nei confronti dell'Inps per la quota versata all'ente in accordo alle norme sul Welfare e rappresenta i diritti maturati al 31 dicembre 2019 dai dipendenti, sulla base delle disposizioni di legge vigenti, del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro e degli accordi integrativi aziendali L'analisi dei movimenti intervenuti nel fondo è la seguente:

	Valore fondo al neto tesoreria al 31/12/18	altri movimenti	Trasferimenti	Accant.	Merger CLIOSS al netto dell'acc.to	Imp. Sostitutiva	Vers. a fondi prev.	Importi liquidati	Tesoreria AC	Valore fondo al 31/12/18	Vers. a Inps	Fondo al lordo vers. Inps
Tfr Dirigenti	133			67	35	(6)	(26)	(36)	(16)	155	(132)	287
Tfr Quadri	847	(11)		259	65	(2)	(182)	(9)	(27)	939	(238)	1.177
Tfr Impiegati	234	11	(21)	186	85	(1)	(106)	(27)	(29)	332	(354)	856
Totale	1.214	0	(21)	513	184	(9)	(316)	(72)	(72)	1.425	(924)	2.350

D - DEBITI

I debiti al 31 dicembre 2019 ammontano a 60.055 mila Euro. La composizione delle voci e la relativa movimentazione è di seguito analizzata nelle sue componenti più rilevanti:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Closs srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Debiti vs soci per finanziamenti	5.318	-	318	318	5.000
Debiti verso banche	17.500	-	-	(2.500)	20.000
Altri Ist. Di credito a breve termine	2.500	-	-	-	2.500
Altri Ist. Di credito a medio termine	13.000	-	-	(2.500)	15.500
Debiti verso finanziatori	83	-	-	(56)	139
Anticipi da Clienti	389	-	357	200	189
Debiti verso fornitori	6.400	5	257	(180)	6.781
Fornitori nazionali	1.742	5	66	49	1.698
Fornitori esteri	1.349	-	97	182	1.167
Fatture da ricevere nazionali	2.237	-	62	41	2.217
Fatture da ricevere estere	1.546	-	7	(651)	1.697
Debiti verso controllate	10.523	-	164	(22.240)	32.763
Fatture da ricevere controllate	374	-	54	(321)	905
Debiti verso Controllate	10.148	-	151	(21.799)	31.858
Debiti verso società sottoposte al controllo delle controllate	12.635	619	5.845	12.635	-
Fatture da ricevere società sottoposte al controllo delle controllate	3.235	232	19	3.235	-
Debiti verso società sottoposte al controllo delle controllate	9.400	387	5.826	9.400	-
Debiti verso controllante	4.932	1.819	4.661	2.207	2.725
Fatture da ricevere controllante	602	1.819	142	357	251
Altri debiti da controllate	4.324	-	4.514	1.850	2.474
Debiti tributari	468	2	82	37	480
Impieghi su lavoro dipendente	503	2	79	33	250
Impieghi su professionisti	5	1	3	(17)	22
Debiti IRAP	100	-	-	1	139
Altri debiti tributari	-	-	-	-	-
Debiti verso Ist. prev. e sic. soc.	562	1	114	61	501
Impieghi su rimborsazioni dicembre	394	1	78	86	305
Contributi su rimborsamenti	38	-	11	10	49
Altri	110	-	25	(34)	144
Altri debiti	1.264	21	198	(732)	1.996
Debiti per fidejussione garantite	100	-	8	41	38
Altri debiti verso dipendenti	934	-	137	(879)	1.613
Altri	230	21	33	106	124
Totale	60.074	2.466	11.998	(10.449)	70.524

Debiti vs soci per finanziamenti, pari a 5.318 mila Euro di cui 318 mila Euro da Closs S.r.l., sono debiti verso la controllante NMS Group S.p.A. a titolo di finanziamento soci erogato per sostenere le necessità finanziarie della Società e delle sue controllate.

I debiti a medio/lungo termine verso le banche pari a 17.481 mila Euro, rappresentano il debito verso Banca Popolare di Sondrio a seguito dell'accordo transattivo del contenzioso che prevede un rimborso di ulteriori 7 rate annuali rispettivamente di 2,5 milioni di Euro cadauna, al lordo degli interessi passivi maturati.

I Debiti verso altri finanziatori, pari a 83 mila Euro, sono relativi a un finanziamento erogato da Finlombarda S.p.A. relativo al Bando MIUR - Regione Lombardia per il progetto "Re&S - Piattaforma di Analisi Trasazionale Integrata PATRP" terminatosi nel 2014 e per la quale la Società aveva ricevuto in data 7 agosto 2015 l'incasso del credito agevolato previsto correlato ad un piano di ammortamento a rate semestrali costanti a partire dal 2017.

I debiti commerciali per area geografica, per 6.400 mila Euro, evidenziano:

- debiti verso fornitori italiani per 4.005 mila Euro (di cui 2.257 mila Euro per fatture da ricevere)
- debiti verso fornitori appartenenti all'UE per 1.692 mila Euro (di cui 890 mila Euro per fatture da ricevere)
- debiti verso fornitori Extra UE per 703 mila Euro (di cui 156 mila Euro per fatture da ricevere).

I debiti verso società controllate sono pari a 10.523 mila Euro (di cui 374 per fatture da ricevere) e sono ripartiti in:

- Debiti verso Simis S.r.l. per 10.520 mila Euro relativi ad alcune operazioni di cessione di credito realizzate fra le diverse società del Gruppo e al contratto di affitto attivo in corso con la stessa;
- Debiti verso Consorzio Infra in Liquidazione per 2 mila Euro per il riaddebito dei costi sostenuti dallo stesso per la gestione del sito di Nerviano.

I debiti verso società sottoposte al controllo delle controllanti sono pari a 12.635 mila Euro (di cui 3.235 mila Euro per fatture da ricevere) e sono ripartiti in:

- Debiti verso Accelera S.r.l. per 8.616 mila Euro (di cui 1.724 mila Euro per fatture da ricevere) relativi a cessioni di credito all'interno del Gruppo e a prestazioni erogate a supporto dei progetti delle pipeline della di NMS s.r.l.
- Debiti verso NerPharMa S.r.l. per 4.019 mila Euro (di cui 1.510 mila Euro per fatture da ricevere) per le cessioni di credito avvenute all'interno del Gruppo e per attività di sviluppo principio attivo e prodotto finito sui progetti presenti nella pipeline di NMS;

I Debiti verso la società controllante sono pari 4.932 mila Euro, di cui 608 mila Euro per fatture da ricevere, e si riferiscono a debiti verso la controllante NMS Group S.p.A. per fatture da ricevere sulle attività di staff dalla stessa addebitate in corso d'anno ed alle cessioni di credito avvenute all'interno del Gruppo NMS,

Le voci Altri Debiti e Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale per 1.871 mila Euro sono costituite principalmente da debiti verso dipendenti, dai debiti per ferie, permessi retribuiti non goduti, dal fondo presenza non ancora erogato e dalla quota a breve dello stanziamento per la procedura di mobilità L.223/91 così come descritta al Paragrafo 4 "Risorse Umane e relazioni industriali" della Relazione Sulla Gestione, da debiti per compensi al Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza.

Si segnala infine che l'importo dei debiti espressi in valuta diversa dall'Euro al 31 dicembre 2019 è pari a 96 mila GBP, 540 mila USD e 2 mila CAD valutati con il cambio a fine anno per un controvalore in Euro di circa 581 mila Euro.

Non esistono debiti la cui durata superi i cinque anni ad eccezione del debito vs Banca Popolare di Sondrio.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

A – VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione nell'anno 2019 ammonta a 46.890 mila Euro; la composizione delle voci e la relativa movimentazione è di seguito analizzata nelle sue componenti più rilevanti:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Closs srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Ricavi vendite e prestazioni	41.113	-	1.026	24.687	16.041
Ricavi per vendite e prestazioni	7.195	-	1.026	(3.422)	10.617
Ricavi per prestazioni verso controllate	23	-	-	(2.423)	2.446
Ricavi per prestazioni verso controllante	38	-	-	(109)	147
Ricavi per prestazioni verso società sottoposte al controllo delle controllanti	385	-	-	-	-
Ricavi per sviluppo progetti ricerca	31.088	-	-	28.256	2.831
Royalties attive terzi	2.385	-	-	2.385	-
Altri ricavi	5.777	0	10	(120)	5.898
Contributi per progetti finanziati	139	-	-	33	106
Utilizzo fondo rischi	10	-	-	10	-
Altri ricavi verso controllate	589	-	-	(4.157)	4.745
Altri ricavi verso controllante	476	-	-	115	362
Altri ricavi verso società sottoposte al controllo delle controllanti	4.581	-	-	4.581	-
Proventi vari	(15)	0	10	(703)	685
Totale	46.890	0	1.036	24.951	21.939

Il valore della produzione comprende sia le attività di servizio svolte a favore dei clienti, prevalentemente nella tecnologia farmaceutica applicata a supporto della sperimentazione clinica che le attività a favore del Gruppo per servizi tecnici di Information & Communication Technologies.

I ricavi per vendite e prestazioni sono pari a 7.195 mila Euro e sono determinati da prestazioni scientifiche verso terzi e dai ricavi derivanti da attività scientifiche svolte per la Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica relativamente alle aree dei progetti della Rete Oncologica Lombarda preclinici e clinici.

I ricavi per lo sviluppo progetti di ricerca sono pari a 31.088 mila Euro, l'incremento è determinato principalmente dalle milestone relative alla registrazione di Entrectinib in Giappone per una indicazione terapeutica e negli USA per due indicazioni terapeutiche.

Le royalties attive terzi sono le royalties derivanti dal contratto di licenza in corso con il cliente Array Biopharma Inc. e con Ignyta Inc.

La voce Altri ricavi, pari a 5.777 mila Euro, è determinata prevalentemente da altri ricavi verso società sottoposte al controllo delle controllanti per 4.581 mila Euro relativi agli addebiti per servizi tecnici e costi di Information & Communication Technologies.

B – COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6) Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo

Al 31 dicembre 2019 ammontano a 1.680 mila Euro. La composizione delle voci e la relativa movimentazione è di seguito analizzata nelle sue componenti più rilevanti:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Closs srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Acquisto mat. di consumo non a magazzino	1.656	40	0	687	969
Acq. Cancelleria /stampati edp	15	-	5	(2)	17
Altri	9	-	-	(9)	18
Totale	1.680	40	5	676	1.004

Gli acquisti di materiale non a magazzino si riferiscono prevalentemente a prodotti chimici, farmaceutici, reagenti e forniture di laboratorio per esperimenti in vitro ed in vivo.

B.7) Costi per servizi

Comprendono costi per:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Cliooss srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Consulenze e prestazioni tecniche da controllata	233	-	-	(7.745)	7.981
Utenze energetiche	7.270	-	-	467	6.803
Prestazioni da controllante	1.865	5	297	529	1.342
Prestazioni da Consorzio	2	-	1	(924)	926
Consulenze brevettuali	681	-	-	132	330
Manutenzioni e riparazioni	703	-	97	331	372
Prestazioni e consulenza per la ricerca	919	-	343	561	358
Costi societari	311	74	73	231	280
Servizi diversi in outsourcing	235	-	4	(17)	252
Prestazioni di laboratorio	1.240	-	-	1.080	160
Assicurazioni	134	1	14	2	132
Manutenzioni e riparazioni da controllata	127	-	-	9	118
Consulenze manageriali	47	-	-	(63)	110
Ristorazione	89	-	15	(2)	92
Altri	109	1	3	35	73
Rimborso spese viaggio, biglietteria, rimborsi K&M	89	-	18	18	71
Spese telefoniche	78	-	21	19	59
Sopravvenienze/insussistenze servizi	(43)	(1)	(24)	(75)	33
Consulenze legali	77	-	-	47	30
Manutenzioni e riparazioni da società sottoposte al controllo delle controllanti	38	-	38	38	-
Manutenzioni sito da controllata	636	-	-	636	-
Trasporti per studi clinici da società sottoposte al controllo delle controllanti	10	-	6	10	-
Costi per il reclutamento di personale	93	-	19	93	-
Consulenze tecniche vs società sottoposte al controllo delle controllanti	8	-	1	8	-
Servizi diversi da società sottoposte al controllo delle controllanti	16	-	16	16	-
R. & D. Prestazioni di laboratorio da società sottoposte al controllo delle controllanti	8.801	498	19	8.801	-
R&S biostatistica / data management	19	-	19	19	-
Compensi contratti a progetto	103	-	73	103	-
Contributi contratti a progetto	16	-	12	16	-
Giardinaggio da controllata	14	-	-	14	-
Congressi e convegni	33	-	6	23	29
Trasporti e comiti	38	-	18	39	19
Prestazioni notariali	25	5	3	7	18
Smaltimento rifiuti	18	-	-	1	17
Consulenze amministrative e fiscali	35	-	-	20	14
Liberie scientifiche on line	14	-	14	(5)	14
Rimborsi spese auto	3	-	1	(1)	5
Consulenze tecniche e IT	235	-	127	232	3
Consulenze e Prestazioni Sanitarie	3	-	0	0	3
Addestramento e formazione professionale	23	-	1	21	2
Totale	24.588	579	1.231	4.738	19.850

I costi per servizi ammonteranno a 24.588 mila Euro, e sono composti prevalentemente da:

- Utenze energetiche per 7.270 mila Euro relativi a spese di elettricità e di vapore di tutto il sito;
- Prestazioni da controllante per 1.865 mila Euro si riferiscono ai costi, riassegnati da NMS Group S.p.A., per gli staff centrali;
- Le manutenzioni e riparazioni, per 703 mila Euro, sono relative prevalentemente ai costi sostenuti per il mantenimento delle apparecchiature e dei sistemi informatici;
- Prestazioni di laboratorio, pari a 1.240 mila Euro. Tale voce di costo è aumentata rispetto all'esercizio precedente poiché sono state attivate collaborazioni con laboratori esterni a supporto dello sviluppo pre-clinico dei progetti pipeline;
- Prestazioni di laboratorio, in particolare da Accelera S.r.l. e NerPharMa S.r.l., erogate a supporto dei progetti delle pipeline

Nella voce Altri costi sono inclusi principalmente anche i costi dell'organismo di vigilanza, le spese sostenute per gli indumenti di lavoro, le sopravvenienze/insussistenze passive su servizi relative a rettifiche su stanziamenti del 2018.

Si segnala che il costo riguardante i compensi a favore dei componenti il Consiglio di Amministrazione per il 2019 ammonta complessivamente a 280 mila Euro, a favore dei componenti il Collegio Sindacale ammonta a 113 mila Euro, a favore della società di revisione ammonta a 118 mila Euro.

B.8) Costi per godimento di beni di terzi

La voce è così composta:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Closs srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Noleggi automezzi	13	-	-	4	8
Noleggi impianti e macchinari	30	-	2	29	1
Canoni Software	121	-	2	15	107
Noleggi da controllata	84	-	-	84	-
Noleggi da società sottoposte al controllo delle controllanti	5	-	5	5	-
Locazioni da controllata	1.953	-	67	(48)	2.000
Totale	2.205	-	76	89	2.116

Include principalmente 1.953 mila Euro di affitti passivi relativi al contratto di locazione siglato in data 29 aprile 2016 con Simis S.r.l. con validità 6 anni rinnovabile per altri sei a scadenza, 121 di canoni su software utilizzati dal personale della Società e 84 mila Euro di noleggi da controllata riferiti al ribaltamento dei costi sostenuti da Simis S.r.l. per il noleggio della centrale termica (nel 2018 tali costi erano inclusi nel riaddebito costi consortili effettuati da Consorzio Infra in Liquidazione).

B.9) Costi per il personale

I costi per il personale sono pari a 8.878 mila Euro. La ripartizione di tali costi è fornita nel prospetto di Conto Economico dell'esercizio, a cui si rimanda.

Di seguito si evidenziano il numero medio dei dipendenti e la suddivisione per categoria.

	N° medio 2019	Variazioni dell'esercizio	N° medio 2018
Dirigenti	8	(0)	8
Quadri	67	3	64
Impiegati	69	2	66
Totale	143	5	138

B.10) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti d'esercizio delle immobilizzazioni immateriali ammontano a 658 mila Euro mentre gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono pari 717 mila Euro.

La loro composizione è la seguente:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Closs srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Annullamento delle immobilizzazioni immateriali	658	258	279	602	56
Marchi ed altri diritti	1	-	-	(0)	1
Licenze software	28	-	-	14	14
Avviamento	279	-	279	279	-
Progetti software	41	-	-	-	41
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	310	258	-	310	-
Annullamento delle immobilizzazioni materiali	717	-	6	361	356
Impianti generici	23	-	1	3	22
Macchinari ed imp. Scars. e Alt. corrosivi	0	-	-	(0)	0
Macchine uff. elettroniche	69	-	5	16	33
Attrezzatura varia da laboratorio	622	-	-	342	279
Mobili e macch. Ufficio	1	-	-	(1)	1
Accantonamento Svalutazione crediti	3	-	-	(1.242)	1.244
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	564	-	-	564	-
Totale	1.941	258	285	285	1.657

La voce altre svalutazioni delle immobilizzazioni si riferisce alla svalutazione dell'avviamento di Closs S.r.l. dopo la fusione del 19 dicembre 2019.

B.12) Accantonamento Fondo rischi:

Ammonta a 556 mila Euro e per il cui dettaglio si rimanda alla sezione B – Fondi per rischi e oneri ed è composto da:

- 538 mila Euro di accantonamento per potenziali passività nei confronti di ex dipendenti della Società;
- 9 mila Euro per spese legali per un decreto ingiuntivo ricevuto dalla Società da un ex amministratore;
- 8 mila Euro riferiti all'adeguamento del patrimonio netto della società controllata Centro di Ricerche Life Lab in liquidazione.

B.14) Oneri diversi di gestione

Hanno un valore negativo pari 133 mila Euro e sono così composti:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Closs srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Oneri fiscali	55	1	4	35	20
Contributi associativi	20	-	-	(2)	22
Spese di rappresentanza	48	-	7	42	6
Pubblicazioni/abbonamenti	2	-	-	(1)	3
Insussistenze attive	-	-	-	10	(10)
Varie	9	0	2	7	2
Totale	133	1	14	91	42

Gli oneri fiscali, pari a 55 mila Euro, si riferiscono principalmente alle imposte di registro sugli affitti e dai contributi associativi per 20 mila Euro, al pagamento della TARI anno 2019 per 8 mila Euro e ai dazi doganali per 22 mila Euro.

I contributi associati, pari a 20 mila Euro, fanno riferimento ai contributi annuali pagati a Federchimica e Farminindustria.

C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

C.16) Proventi finanziari

L'importo di 18 mila Euro si riferisce alle seguenti voci:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Clioss srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Altri proventi finanziari	15	0	15	(113)	128
Int. attivi su C/C	3	-	0	2	1
Proventi da partecipazioni	-	-	-	(57)	57
Proventi su gestione investimenti	1	-	0	(0)	1
Totale	18	0	15	(169)	187

Si segnala che la voce Altri proventi finanziari si riferisce principalmente agli interessi attivi pagati da un cliente per interessi di mora.

C.17) Interessi e oneri finanziari

Interessi ed altri oneri finanziari

La composizione e la variazione di tale voce pari a 340 mila Euro, sono evidenziate nel seguente prospetto:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Clioss srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Interessi passivi	336	-	-	(42)	378
Interessi passivi di mora	4	-	-	(5)	9
Insussistenze attive oneri finanziari	-	-	-	116.154	(116.154)
Insussistenze passive oneri finanziari	-	-	-	(737)	737
Totale	340	-	-	115.370	(115.030)

Gli interessi passivi si riferiscono agli interessi calcolati sul debito verso la Banca Popolare di Sondrio per l'anno 2019.

Si ricorda che la voce Insussistenze attive su oneri finanziari per il 2018 rappresentava il provento che si era generato dalla chiusura del debito Unicredit, il cui debito pari a 140 milioni di Euro era stato rimborsato a saldo e stralcio per complessivi 24 milioni di Euro.

C.17 bis) Utili o perdite su cambi

La voce ammonta al 31 dicembre 2019 ad un utile di 301 mila Euro. La composizione e le variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti:

	31/12/2019	di cui apporto da fusione Up srl	di cui apporto da fusione Clloss srl	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Differenze cambio passive valutate	562	2	(0)	354	207
Differenze cambio attive valutate	167	-	0	(507)	674
Differenze Cambio attive realizzate	331	-	0	125	206
Differenze Cambio passive realizzate	(758)	-	(1)	(742)	(16)
Totale	301	2	(1)	(770)	1.071

La voce accoglie gli utili e le perdite realizzate e maturate contabilizzate nel corso del periodo all'atto dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti. La voce differenze cambio attive e passive valutate derivano dalla conversione ai cambi del 31 dicembre 2019 dei crediti e dei debiti espressi in valuta in essere a fine esercizio.

D – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Al 31 dicembre 2019 ammontano a 1.106 mila Euro.

	31/12/2019	Variazioni dell'esercizio	31/12/2018
Svalutazioni su gestione investimenti	(9)	(3)	(6)
Svalutazioni Partecipazioni	(1.097)	76.171	(77.268)
<i>Svalutazione part. Accelera</i>	(38)	1.118	(1.156)
<i>Svalutazione part. Nerpharma</i>	(1.059)	1.885	(2.944)
<i>Svalutazione part. Clloss</i>	0	188	(188)
<i>Svalutazione part. UP</i>	0	54.318	(54.318)
<i>Svalutazione part. Simis</i>	0	18.661	(18.661)
Totale	(1.106)	76.168	(77.274)

A seguito della riduzione del patrimonio netto contabile delle controllate Accelera S.r.l., NerPharMa S.r.l. prima della scissione a favore di NMS Group S.p.A. si è proceduto a svalutare le relative partecipazioni fino a concorrenza di tali valori.

La voce Svalutazione su gestione investimenti si riferisce alla svalutazione delle azioni di Banca Popolare di Sondrio così come menzionato nella sezione CIII) Attività finanziarie

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

20) Imposte su reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate:

Imposte sul reddito dell'esercizio

La Società al 31 dicembre 2019 chiude con un utile fiscale di 5.627 mila Euro e quindi un onere da consolidato fiscale di 1.351 mila Euro. La Società, inoltre, rileva IRAP per 435 mila Euro.

Altre informazioni

Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2427, comma 9 del Codice Civile, si evidenziano i seguenti impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Fidejussioni e garanzie reali

La Società ha in essere una fidejussione per 220 mila Euro con Banca Popolare di Sondrio per il finanziamento ricevuto da Finlombarda per il "*Bando progetti di ricerca industriale e sviluppo sperimentale nei settori energetici di Regione Lombardia e del Ministero dell'Istruzione*".

Impegni

La Società non ha assunto impegni che non siano stati rilevati in bilancio.

Passività potenziali

La Società non ha assunto passività potenziali che non siano state rilevate in bilancio.

Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 Codice Civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

Compensi amministratori e sindaci

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi corrisposti ad amministratori e sindaci, ai sensi dell'articolo 2427, punto 16 e 16-bis del Codice Civile.

1) Qualifica	2) Esercizio 2019	3) Esercizio 2018
Amministratori	280.000 Euro	85.000 Euro
Collegio Sindacale	113.000	73.000 Euro
Società di revisione	Euro	88.000 Euro
	118.000 Euro	

Rapporti con parti correlate non concluse a condizioni di mercato

I rapporti con le parti correlate sono state conclusi a normali condizioni di mercato ad eccezione dei finanziamenti infruttiferi ricevuti dal Socio e concessi alle società controllate.

Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427-bis, primo comma, n. 1, del codice civile, si dà atto che la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter Codice Civile.

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che sono state percepite nel corso dell'esercizio le seguenti somme per sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni:

Ente	Importo Incassato 2019 (Importi in Euro)
Fondazione per la Ricerca Sulla Fibrosi	8.866,20
Fondazione Crui	63.006,00
Asst Papa Giovanni XXIII	8.196,72
Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica	7.215.836,06
Totale	7.295.904,98

Nome e sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quinquies e sexies Codice Civile, si precisa che NMS Group, con sede legale in Nerviano, via L. Pasteur 10, provvede a redigere il Bilancio Consolidato del Gruppo di cui la Società fa parte in quanto controllata e che lo stesso risulta essere disponibile presso la sede legale della Società.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si segnala in seguito alla comparsa di casi di trasmissione locale di COVID-19 in alcune Regioni Italiane, a partire dal 21 febbraio sono state emanate ordinanze finalizzate alla gestione ed al contenimento dell'emergenza sanitaria in atto. L'8 marzo il Presidente del Consiglio dei Ministri ha emanato un DPCM che dispone nuove misure di contenimento in base alle aree geografiche di intervento, intervento esteso in data 10 marzo a tutto il territorio nazionale.

La presenza di tale virus su territorio nazionale ed internazionale avrà ragionevolmente alcuni impatti sull'andamento del business della società per l'esercizio 2020, presumibilmente ritardi nello

svolgimento delle attività con probabili impatti economici e finanziari che, alla data di approvazione del bilancio, non è possibile quantificare.

Proposte di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-septies Codice Civile, si propone all'Assemblea di destinare il risultato d'esercizio nel seguente modo:

Utile d'esercizio al 31-12-2019	Euro	4.233.773,06
A riserva Legale	Euro	846.754,61
A utile portato a nuovo	Euro	3.387.018,45


Nerviano Medical Sciences srl
Viale L. Pasteur, 10
20014 Nerviano (MI)
P.IVA 04379750963

Dati essenziali della società che esercita attività di direzione e coordinamento

Di seguito, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, sono riepilogati i dati essenziali risultanti dall'ultimo bilancio approvato della controllante NMS Group S.p.A. al 31.12.2018.

<u>Descrizione</u>	<u>2018</u>
Immobilizzazioni	111.545
Attività finanziarie che non cost.immobilizzazioni	3
Capitale circolante netto	20.432
Capitale investito netto	131.979
Fondi rischi ed oneri e T.F.R.	(1.002)
Capitale investito netto e fondi	130.978
Posizione finanziaria netta	5.565
TOTALE CIN e Posizione Finanz.Netta	136.543
Patrimonio netto	136.543
<u>Descrizione</u>	<u>2018</u>
Valore della produzione	4.493
Costi della produzione	(7.335)
Risultato operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	(2.842)
Ammortamenti e svalutazioni	(985)
Risultato operativo netto (E.B.I.T.)	(3.826)
Oneri finanziari netti	29.439
Componenti straord. netti	0
Rettifiche di attività finanziarie	(0)
Risultato prima delle imposte	25.612
Imposte correnti	(4.620)
Imposte anticipate e differite	0
Risultato netto	20.992

*Relazione
del collegio sindacale
al bilancio dell'esercizio*



Relazione
della società di revisione
al bilancio dell'esercizio