

I.CO.P SPA SOCIETA' BENEFIT

Financial statements to 31-12-2021

Name and id code	
Company site	VIA SILVIO PELLICO, 2, 33031 BASILIANO (UD)
Fiscal code	00298880303
Registration number	UD 131947
VAT number	00298880303
Share capital Euro	25.000.000 f.p.
Legal form	SOCIETA' PER AZIONI
Activity Code (ATECO)	412000
Company being wound up	no
Company with a single shareholder	no
Company subject to the management and coordination of others	no
Belonging to a group	no

Balance sheet (mandatory scheme)

	31-12-2021	31-12-2020
Balance sheet (mandatory scheme)		
Assets		
B) Fixed assets		
I - Intangible fixed assets		
1) start-up and expansion costs	16.565	-
2) Development costs	20.932	33.968
4) concessions, licenses, trademarks and similar rights	56.113	98.985
6) assets in process of formation and advances	10.000	10.000
7) other	270.033	454.426
Total intangible fixed assets	373.643	597.379
II - Tangible fixed assets		
1) land and buildings	4.940.594	4.483.523
2) plant and machinery	20.458.967	21.965.711
3) industrial and commercial equipment	563.357	577.456
4) other assets	556.308	417.023
5) assets under construction and payments on account	141.864	259.269
Total tangible fixed assets	26.661.090	27.702.982
III - Financial fixed assets		
1) equity investments		
a) subsidiary companies	2.778.129	2.752.629
b) associated companies	8.803.948	8.807.448
d-b) other companies	63.050	3.051
Total equity investments	11.645.127	11.563.128
2) receivables due from		
a) subsidiary companies		
due within the following year	4.143.277	2.503.976
Total receivables due from subsidiary companies	4.143.277	2.503.976
b) associated companies		
due within the following year	2.900.068	5.360.313
Total receivables due from associated companies	2.900.068	5.360.313
d-b) due from others		
due within the following year	309.034	312.766
Total receivables due from third parties	309.034	312.766
Total receivables	7.352.379	8.177.055
3) other securities	200.000	-
Total financial fixed assets	19.197.506	19.740.183
Total fixed assets (B)	46.232.239	48.040.544
C) Current assets		
I - Inventories		
1) raw, ancillary and consumable materials	2.191.861	1.825.008
3) contract work in progress	17.344.648	16.103.839
4) finished products and goods for resale	649.829	860.934
5) advances	4.011	90.682
Total inventories	20.190.349	18.880.463
II - Receivables		
1) trade accounts		
due within the following year	16.545.005	25.646.535

due beyond the following year	15.444	15.444
Total trade accounts	16.560.449	25.661.979
2) due from subsidiary companies		
due within the following year	13.679.534	14.260.934
Total receivables due from subsidiary companies	13.679.534	14.260.934
3) due from associated companies		
due within the following year	23.946.778	22.840.558
Total receivables due from associated companies	23.946.778	22.840.558
5-b) tax receivables		
due within the following year	3.228.274	2.891.552
due beyond the following year	552.714	-
Total receivables due from tax authorities	3.780.988	2.891.552
5-c) prepaid tax	1.706.302	498.362
5-d) other receivables		
due within the following year	2.338.582	1.720.990
Total receivables due from third parties	2.338.582	1.720.990
Total receivables	62.012.633	67.874.375
IV - Liquid funds		
1) bank and post office deposits	38.559.586	14.202.355
3) cash and equivalents on hand	4.097	3.912
Total liquid funds	38.563.683	14.206.267
Total current assets (C)	120.766.665	100.961.105
D) Accrued income and prepayments	1.055.633	1.483.874
Total assets	168.054.537	150.485.523
Liabilities and shareholders' equity		
A) Shareholders' equity		
I - Share capital	25.000.000	25.000.000
III - Revaluation reserves	526.193	526.193
IV - Legal reserve	1.016.826	788.149
VI - Other reserves, indicated separately		
Extraordinary reserve	4.412.030	4.412.030
Capital reduction reserve	29.813	29.813
Reserve from exchange gains not redeemed	177.470	177.470
Miscellaneous other reserves	(59.838)	(134.951)
Total other reserves	4.559.475	4.484.362
VII - Reserve for hedging expected cash flow operations	(8.501)	(201.643)
VIII - Retained earnings (accumulated losses)	4.344.875	-
IX - Net profit (loss) for the year	3.352.723	4.573.552
Total shareholders' equity	38.791.591	35.170.613
B) Reserves for contingencies and other charges		
1) pension and similar commitments	484.895	463.695
2) taxation	417.669	129.002
3) passive derivative financial instruments	11.282	265.559
4) other	220.384	220.384
Total reserves for contingencies and other charges	1.134.230	1.078.640
Total reserve for severance indemnities (TFR)	324.712	363.965
D) Payables		
1) bonds		
due within the following year	3.145.351	966.282
due beyond the following year	8.667.732	11.781.252
Total bonds	11.813.083	12.747.534

4) due to banks		
due within the following year	7.995.758	11.161.676
due beyond the following year	49.355.090	26.718.896
Total payables due to banks	57.350.848	37.880.572
5) due to other providers of finance		
due within the following year	-	100.000
Total payables due to other providers of finance	-	100.000
6) advances		
due within the following year	3.954.423	5.556.984
Total advances	3.954.423	5.556.984
7) trade accounts		
due within the following year	20.518.004	24.320.989
Total trade accounts	20.518.004	24.320.989
9) due to subsidiary companies		
due within the following year	4.012.226	4.037.597
Total payables due to subsidiary companies	4.012.226	4.037.597
10) due to associated companies		
due within the following year	25.378.422	23.814.133
Total payables due to associated companies	25.378.422	23.814.133
12) due to tax authorities		
due within the following year	792.138	1.872.626
Total payables due to tax authorities	792.138	1.872.626
13) due to social security and welfare institutions		
due within the following year	699.673	795.079
Total payables due to social security and welfare institutions	699.673	795.079
14) other payables		
due within the following year	2.213.616	2.164.758
Total other payables	2.213.616	2.164.758
Total payables (D)	126.732.433	113.290.272
E) Accrued liabilities and deferred income	1.071.571	582.033
Total liabilities and shareholders' equity	168.054.537	150.485.523

Income statement (value and cost of production)

	31-12-2021	31-12-2020
Income statement (value and cost of production)		
A) Value of production		
1) Revenues from sales and services	100.761.676	243.899.465
3) Change in contract work in progress	(34.143.862)	(144.372.606)
4) Increases in internally constructed fixed assets	844.790	81.854
5) Other income and revenues		
operating grants	191.744	75.014
other	4.684.435	2.629.218
Total Other income and revenues	4.876.179	2.704.232
Total value of production	72.338.783	102.312.945
B) Costs of production		
6) Raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	13.211.627	16.849.575
7) Services	26.086.092	46.943.690
8) Use of third party assets	6.844.643	8.047.175
9) personnel		
a) wages and salaries	11.934.158	11.596.211
b) related salaries	4.337.215	4.104.755
c) severance	689.479	659.991
e) other costs	276.434	113.800
Total payroll and related costs	17.237.286	16.474.757
10) depreciation, amortisation and write downs		
a) amortisation of intangible fixed assets	345.614	257.826
b) depreciation of tangible fixed assets	5.660.038	6.056.040
c) other amounts written off fixed assets	-	852
d) write-downs of accounts included among current assets	-	221.017
Total Amortisation, depreciation and write-downs	6.005.652	6.535.735
11) Changes in inventories of raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	395.254	816.640
14) Other operating expenses	1.109.048	718.865
Total cost of production	70.889.602	96.386.437
Difference between value and cost of production (A - B)	1.449.181	5.926.508
C) Financial income and charges		
15) Income from equity investments		
subsidiary companies	-	192.305
associated companies	2.459.353	-
Total income from equity investments	2.459.353	192.305
16) other financial income		
a) from receivables held as financial fixed assets		
subsidiary companies	58.145	-
associated companies	23.409	-
Total receivables held as financial fixed assets	81.554	-
d) income other than the above		
subsidiary companies	-	22.105
other	49.749	214.518
Total income other than the above	49.749	236.623
Total other financial income	131.303	236.623
17) Interest and other financial expense		

other	1.951.749	1.928.967
Total interest and other financial expense	1.951.749	1.928.967
17-bis) Currency gains and losses	(78.570)	(8.907)
Total financial income and expense (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	560.337	(1.508.946)
Pre-tax result (A - B + - C + - D)	2.009.518	4.417.562
20) Income tax for the year, current, deferred and prepaid		
Current taxes	(18.840)	458.162
tax related to previous years	(343.955)	(305.459)
deferred and prepaid tax	(980.410)	(308.693)
Total taxes on the income for the year	(1.343.205)	(155.990)
21) Profit (loss) for the year	3.352.723	4.573.552

Financial statement, indirect method

	31-12-2021	31-12-2020
Financial statement, indirect method		
A) Cash flows from current activities (indirect method)		
Profit (loss) for the year	3.352.723	4.573.552
Income tax	(1.343.205)	(155.990)
Payable (receivable) interest	1.899.016	1.692.344
(Dividends)	(2.459.353)	192.305
(Capital gains)/Capital losses from business conveyance	-	(152.709)
1) Profit (loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses from conveyances.	1.449.181	6.149.502
Adjustments to non monetary items that were not offset in the net working capital.		
Allocations to preserves	731.479	881.008
Fixed asset depreciation/amortisation	6.005.652	6.313.866
Write-downs for long-term value depreciation	-	852
Adjustments to financial assets and liabilities for derivative financial instruments that do not involve monetary transactions	193.142	-
Other adjustments to increase/(decrease) non-monetary items	-	11.721
total adjustments for non-monetary items that were not offset in the net working capital	6.930.273	7.207.447
2) Cash flow before changing net working capital	8.379.454	13.356.949
Changes to the net working capital		
Decrease/(increase) in inventory	(1.309.886)	3.591.553
Decrease/(increase) in payables to customers	8.576.710	(4.056.087)
Increase/(decrease) in trade payables	(2.264.067)	(3.986.340)
Increase/(decrease) from prepayments and accrued income	428.241	(349.798)
Increase/(decrease) from accruals and deferred income	489.538	463.859
Other decreases/(other increases) in net working capital	(4.158.437)	(2.059.429)
Total changes to net working capital	1.762.099	(6.396.241)
3) Cash flow after changes to net working capital	10.141.553	6.960.708
Other adjustments		
Interest received/(paid)	(1.899.016)	(1.692.344)
(Income tax paid)	91.467	-
Dividends received	2.459.353	-
(Use of reserves)	(749.532)	(432.092)
Total other adjustments	(97.728)	(2.124.436)
Cash flow from current activities	10.043.825	4.836.272
B) Cash flows from investments		
Tangible fixed assets		
(Investments)	(6.086.524)	(2.874.562)
Disposals	1.468.344	280.102
Intangible fixed assets		
(Investments)	(167.395)	(85.475)
Disposals	45.517	-
Financial fixed assets		
(Investments)	-	(4.302.442)
Disposals	542.677	-
Cash flows from investments (B)	(4.197.347)	(6.982.377)
C) Cash flows from financing activities		
Loan capital		
Increase/(decrease) in short term bank loans	(6.136.883)	(12.135.299)

New loans	30.000.000	26.577.500
(Loan repayments)	(5.427.292)	(13.810.606)
Equity		
Capital increase payments	-	3.000.000
(Dividends and advances on dividends paid)	75.113	-
Cash flows from financing activities (C)	18.510.938	3.631.595
Increase (decrease) in liquid assets (A ± B ± C)	24.357.416	1.485.490
Liquid assets at the start of the year		
Bank and post office deposits	14.202.355	12.717.217
Cash and valuables in hand	3.912	3.559
Total liquid assets at the start of the year	14.206.267	12.720.777
Liquid assets at the end of the year		
Bank and post office deposits	38.559.586	14.202.355
Cash and valuables in hand	4.097	3.912
Total liquid assets at the end of the year	38.563.683	14.206.267

Information at the foot of the balance sheet

Si precisa che la voce del rendiconto finanziario denominata "dividendi" e "dividendi incassati" attiene a proventi finanziari diversi da imprese collegate

Supplementary Notes to the Financial statements to 31-12-2021

Supplementary notes, initial part

PREMESSA

Signori Soci,

presentiamo all'attenzione e all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il Bilancio di esercizio 2021 che si articola nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico, nel Rendiconto Finanziario e nella Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Il bilancio è stato redatto con i valori espressi in unità di euro, compresi quelli dell'esercizio precedente per la necessaria comparazione.

Nel formulare il presente Bilancio non si è derogato ai principi di redazione di cui all'art. 2423 bis CC e più precisamente:

- si è seguito il principio della prudenza;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- la valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato;
- si è seguito il principio della competenza economica;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- si è seguito il principio della chiarezza;

i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono stati scrupolosamente osservati e sono i medesimi dell'esercizio precedente.

La nostra Società esegue lavori edili in genere su commessa in tutto il territorio nazionale e all'estero per committenti sia pubblici che privati. La produzione è stata ottenuta nei quattro principali settori di attività della I. CO.P. S.p.A.: il settore delle commesse di edilizia infrastrutturale generale, quello delle opere speciali e delle fondazionali nel sottosuolo, quelle che prevedono il varo di strutture in c.a.p. per sottopassi stradali e ferroviari e quello del microtunnelling, dove la nostra Società mantiene una posizione leader nel mercato domestico ed europeo. Non si segnalano fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento della gestione. La variazione del volume d'affari, in particolare, è dovuto all'andamento delle commesse che ha una natura ciclica e temporanea.

Applied evaluation criteria

Criteri di valutazione

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, come riformato dal D.lgs 139 /2015 e in particolare, per quanto attiene ai principi di redazione, è stato osservato quanto disposto dall'art. 2423-bis e dai principi contabili OIC emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Gli schemi dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario sono stati predisposti in base alla disciplina prevista dagli articoli 2424, 2425 e 2425-ter del codice civile recependo le modifiche introdotte dal D. Lgs. 139/2015.

I criteri usati nelle valutazioni delle varie categorie di beni e nelle rettifiche di valori sono quelli dettati dal Codice Civile, interpretati ed integrati dai principi contabili nazionali OIC.

Vi esponiamo, di seguito, come stabilito dall'art. 2427 al nr .1, i criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione dei valori espressi originariamente in moneta di stati esteri.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Alcune immobilizzazioni materiali sono state oggetto di rivalutazioni di legge negli esercizi precedenti, maggiori dettagli verranno dati nell'apposita sezione della Nota.

Ad eccezione di quanto detto sopra, è stato seguito il principio base del costo, inteso come complesso delle spese effettivamente sostenute per procurarsi i diversi fattori produttivi. Si precisa che in sede di redazione del Progetto di Bilancio il Consiglio di Amministrazione non ha iscritto né interessi di mora attivi né interessi moratori passivi. Ai sensi dell'art. 2427-bis c.1 del Codice Civile, si rileva la presenza di strumenti finanziari derivati il cui valore di mercato è stato iscritto nel presente bilancio e gli effetti della variazione del fair value degli stessi sono stati riconosciuti a riserva di Patrimonio Netto.

Si precisa che non sono state effettuate nel corso dell'esercizio operazioni con parti correlate a condizioni non di mercato pertanto si dichiara che non sono presenti fattispecie da segnalare ai sensi dell'art. 2427 C.C. c.1 n. 22 bis.

Si sottolinea, inoltre, l'assenza di accordi fuori bilancio, ex art. 2427 C.C. c.1 n. 22 ter, meritevoli di nota ai sensi della vigente normativa.

Non esistono crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, o al costo di produzione comprensivo di tutti i costi direttamente imputabili al bene, ridotti delle quote di ammortamento maturate al 31 dicembre 2021 in relazione alla residua utilità futura. Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore l'immobilizzazione viene svalutata. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati in quote costanti nell'arco di cinque esercizi. Le spese di impianto e di ampliamento vengono ammortizzate in un periodo di cinque esercizi.

I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti con il consenso preventivo del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in quote costanti nell'arco di cinque esercizi.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate conformemente con i contratti di locazione in essere. Gli oneri di impianto cantiere sono capitalizzati nell'esercizio in cui sono sostenuti e ammortizzati proporzionalmente alla percentuale del lavoro eseguito.

Si riportano di seguito le aliquote di ammortamento.

CATEGORIA	ALIQUOTA
<i>COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO</i>	20%
<i>COSTI DI SVILUPPO</i>	20%

<i>DIRITTI DI BREVETTO IND E OP. DI ING</i>	50%
<i>CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIR. SIM.</i>	20%
<i>ALTRE IMMOB. IMMATERIALI</i>	varie

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario. In particolare a conto economico sono contabilizzati i canoni di leasing, deducibili per competenza, ed il cespite viene iscritto nell'attivo per il suo valore di riscatto solo ad esaurimento del contratto di riferimento.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, ad eccezione di quei beni, meglio specificati nella Tabella della presente Nota, il cui valore è stato rivalutato in base a specifici provvedimenti normativi. Le immobilizzazioni sono ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio sulla base di aliquote economico – tecniche. Le aliquote di ammortamento sono ridotte al 50% per il primo anno di entrata in funzione del bene in considerazione dell'utilizzo medio del periodo. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se, in esercizi successivi vengono meno i presupposti di tale svalutazione, viene ripristinato il valore originario. I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico, quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Si riportano di seguito le aliquote di ammortamento delle categorie

CATEGORIA	ALIQUTA
<i>FABBRICATI</i>	3%
<i>IMPIANTI GENERICI</i>	10%
<i>MACCHINE OPERATRICI E IMPIANTI SPECIFICI</i>	15%
<i>ESCAVATORI E PALE MECCANICHE</i>	20%
<i>CASSEFORME E CENTINE</i>	25%
<i>ATTREZZATURA VARIA</i>	40%
<i>MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO</i>	12%
<i>MACCHINE ELETTRONICHE ED ELETTROMECCANIC</i>	20%
<i>COSTRUZIONI LEGGERE</i>	12,5%
<i>AUTOVEICOLI DA TRASPORTO</i>	20%
<i>AUTOVETTURE</i>	25%

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e altre imprese sono iscritte al costo di acquisto e di sottoscrizione, eventualmente rettificato a fronte di perdite durevoli di valore. Il valore originale viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze

La valutazione è stata effettuata seguendo il metodo del costo medio ponderato per il materiale d'opera e seguendo il criterio del costo specifico per il materiale di consumo. Per la valutazione delle giacenze, inoltre, si è tenuto conto delle condizioni dei beni stoccati e della possibilità di utilizzo degli stessi.

La valutazione dei materiali in giacenza presso cantieri, rappresenta il valore dei materiali d'opera e di consumo riscontrati fisicamente presso i cantieri della Società alla data del 31.12.2021 e non ancora incorporati nella produzione. La loro valutazione viene effettuata al minore tra costo specifico ed il valore di mercato.

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono valutate al costo specifico, se superiore al valore di presunto realizzo.

I lavori in corso su ordinazione sono stati valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza relativamente al valore complessivo della parte eseguita fin dall'inizio dell'esecuzione del contratto; tale valore è comprensivo, ove presente, della revisione prezzi valutata alla data di formazione del bilancio di esercizio. Il valore delle rimanenze è rappresentato al netto delle fatturazioni effettuate fino al 31 dicembre 2021 per stato avanzamento lavori, riferibili ad importi accertati dai committenti. Le riserve contrattuali, ove presenti, sono contabilizzate avendo riguardo delle specifiche condizioni della negoziazione e tenuto conto dei pareri legali a sostegno delle pretese dell'impresa. Eventuali stanziamenti effettuati a fronte di possibili risultati negativi delle commesse sono classificati, fino a capienza della commessa di riferimento, tra le rimanenze, mentre l'eventuale eccedenza o eventuali oneri relativi a commesse completate sono iscritti, ove esistenti, nei fondi rischi. Si precisa che i criteri di valutazione delle rimanenze sono i medesimi del precedente esercizio. Non vi sono apprezzabili differenze tra i costi correnti alla chiusura dell'esercizio e le valutazioni come sopra descritte.

Crediti (inclusi i crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie)

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale ed il presumibile valore di realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato quando gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Gli effetti della attualizzazione sono considerati irrilevanti per i crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi. 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.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, calcolato a copertura dei rischi analiticamente valutati.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono state valutate al valore nominale che coincide con il valore presumibile di realizzo.

Ratei e risconti

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

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono rilevate in bilancio e iscritte nei fondi qualora ritenute probabili qualora sia stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle

single indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Per effetto della normativa in materia di previdenza complementare in vigore dal 1 gennaio 2007, il TFR maturato da tale data non concorre ad incrementare il fondo a fine anno, poiché esso viene versato a forme pensionistiche complementari scelte dai dipendenti della società o, in caso di mancata scelta, ad un apposito fondo gestito dall'Inps e istituito presso la Tesoreria dello Stato.

Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il 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, gli sconti e gli 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.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato quando gli effetti dello stesso sono irrilevanti come per i debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o nel caso di debiti i cui costi di transazione sono di scarso rilievo. Inoltre come espressamente previsto dall'OIC 19 i debiti iscritti in bilancio anteriormente al 1° gennaio 2016 sono stati rilevati al valore nominale.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, qualora presenti, sono iscritti al fair value. Le variazioni di fair value sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il fair value alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi e oneri.

Le operazioni su derivati a scopi speculativi sono valutate a valori di mercato.

Costi e Ricavi

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza con la rilevazione dei ratei e dei risconti. I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alla proprietà, passaggio che comunemente coincide con la spedizione o consegna dei beni. I ricavi e i costi per servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione del servizio. I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. I ricavi per lavori per conto terzi vengono iscritti tra i ricavi di vendita al momento della consegna al committente delle opere ultimate. I ricavi comprendono le riserve contrattuali solo a seguito di sentenze o lodi favorevoli e sempre che sussistano anche tutti gli altri elementi oggettivi e legali a supporto della pretesa. I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Dividendi

I dividendi ricevuti vengono contabilizzati nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'Assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

Imposte sul reddito

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, anticipato e differito, in relazione alle vigenti norme tributarie, tenendo conto delle eventuali agevolazioni applicabili. I crediti per imposte anticipate, che emergono dalle differenze temporanee deducibili, sono allocati alla voce C II 5-Ter "Imposte anticipate". Tali crediti sono iscritti in bilancio se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi. I debiti per imposte differite, allocati alla voce B 2 "Fondo per imposte, anche differite", sono contabilizzati in relazione alle differenze temporanee tassate, tranne il caso in cui esistano scarse possibilità che il debito insorga. Le aliquote utilizzate per il calcolo della fiscalità differita rappresentano la stima del carico fiscale applicabile nel momento in cui le differenze temporanee deducibili e tassabili si annulleranno.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse per debiti altrui sono indicati nella presente Nota Integrativa per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata. Gli impegni sono indicati al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa viene effettuata sulla base dei valori comunicati dalla controparte o in alternativa, se mancante, al valore corrente di mercato medesimo.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio, sulla base delle rilevazioni effettuate dalla Banca d'Italia. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce C 17-bis "Utili e perdite su cambi". L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

Supplementary notes, assets

Total receivables for contributions due

Non vi sono crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

Fixed assets

Intangible fixed assets

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o al costo di produzione comprensivo di tutti i costi direttamente imputabili al bene, ridotti delle quote di ammortamento maturate al 31 dicembre 2021 nel rispetto della residua utilizzazione futura.

Si allega il prospetto della valorizzazione e delle variazioni intervenute nelle diverse classi delle immobilizzazioni immateriali e nelle quote di ammortamento accantonate.

Nella voce "altre immobilizzazioni immateriali" sono iscritti i valori relativi a migliorie su beni di terzi ammortizzate conformemente con i contratti di locazione in essere e a fronte di capitalizzazione di oneri di impianto cantiere. Tali oneri rappresentano i costi affrontati per l'impianto e l'organizzazione del cantiere, per la progettazione o studi specifici e per altre spese assimilabili alla fase pre-operativa di singole commesse acquisite o in via di acquisizione. Tali costi ad utilità pluriennale sono capitalizzati nell'esercizio in cui sono sostenuti e ammortizzati proporzionalmente alla percentuale del lavoro eseguito, il tutto nel rispetto del disposto dell'art. 2426 C.C.. Si precisa che a partire dal 2018 i costi di utilità pluriennale relativi all'impianto cantiere vengono iscritti tra i lavori in corso su ordinazione e riconosciuti a conto economico, in linea con quanto effettuato negli anni precedenti, sulla base allo stato di avanzamento della commessa a cui fanno riferimento.

Changes in intangible fixed assets

	Start-up and expansion costs	Development costs	Industrial patents and intellectual property rights	Concessions, licences, trademarks and similar rights	Goodwill	Intangible assets in process and advances	Other intangible fixed assets	Total intangible fixed assets
Year opening balance								
Cost	73.351	65.449	14.661	529.699	127.806	10.000	1.600.341	2.421.307
Amortisation (amortisation fund)	73.351	31.481	14.661	430.714	127.806	-	1.145.915	1.823.928
Balance sheet value	-	33.968	-	98.985	-	10.000	454.426	597.379
Changes during the year								
Increases for purchases	20.706	-	-	12.453	-	-	134.236	167.395
Decreases for transfers and disposals (of the balance sheet value)	-	-	-	-	-	-	45.517	45.517
Depreciation /amortisation for the year	4.141	13.036	-	55.325	-	-	273.112	345.614
Total changes	16.565	(13.036)	-	(42.872)	-	-	(184.393)	(223.736)
Year closing balance								
Cost	20.706	65.449	14.661	542.152	127.806	10.000	1.640.655	2.421.429
Amortisation (amortisation fund)	4.141	44.517	14.661	486.039	127.806	-	1.370.622	2.047.786
Balance sheet value	16.565	20.932	-	56.113	-	10.000	270.033	373.643

Tangible fixed assets

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, ad eccezione di quei beni, meglio specificati nella Tabella riportata nella presente Nota, il cui valore è stato rivalutato negli esercizi precedenti in base a specifici provvedimenti normativi. La tabella allegata espone il valore dei beni con l'indicazione di quelle categorie interessate dalle rivalutazioni di cui sopra.

Il valore complessivo delle immobilizzazioni materiali, iscritto al costo di acquisto o produzione e rivalutato come sopra descritto, diminuito delle quote di ammortamento accantonate, è iscritto in Bilancio al valore netto di € 26.661.090. Gli incrementi dell'esercizio, senza considerare la rivalutazione descritta sopra, sono stati pari ad € 6.086.524 principalmente per effetto delle acquisizioni nella categoria impianti e macchinari e attrezzature.

La tabella espone il costo di iscrizione delle Immobilizzazioni Materiali e le variazioni intervenute nel corso del presente esercizio. Si precisa che l'iscrizione al costo di acquisto è stata effettuata anche per i beni provenienti dalla disponibilità di contratti di leasing giunti al termine della locazione, per i quali è stato iscritto il costo di riscatto.

Gli ammortamenti dei vari gruppi di Immobilizzazioni Materiali sono calcolati in base alla residua possibilità di utilizzazione di ogni cespite e imputati in quote costanti sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile stimata dei cespiti.

In ossequio delle disposizioni di cui all'art. 2427 C.C., comma 1 n. 3-bis si segnala che, come per le immobilizzazioni immateriali non sussistono i presupposti per la svalutazione.

Changes in tangible fixed assets

	Land and buildings	Plant and machinery	Industrial and commercial equipment	Other tangible fixed assets	Tangible assets in process and advances	Total tangible fixed assets
Year opening balance						
Cost	2.807.483	50.994.189	9.690.559	1.958.745	259.269	65.710.245
Revaluations	2.663.049	9.696.549	253	683	-	12.360.534
Amortisation (amortisation fund)	987.009	38.725.027	9.113.356	1.542.405	-	50.367.797
Balance sheet value	4.483.523	21.965.711	577.456	417.023	259.269	27.702.982
Changes during the year						
Increases for purchases	569.748	4.759.708	417.472	315.404	24.192	6.086.524
Reclassifications (of the balance sheet value)	-	141.597	-	-	(141.597)	-
Decreases for transfers and disposals (of the balance sheet value)	-	1.460.469	-	7.875	-	1.468.344
Depreciation/amortisation for the year	112.677	4.947.580	431.571	168.210	-	5.660.038
Total changes	457.071	(1.506.744)	(14.099)	139.319	(117.405)	(1.041.858)
Year closing balance						
Cost	3.377.231	54.799.178	10.086.626	2.160.222	141.864	70.565.121
Revaluations	2.663.049	8.620.596	253	683	-	11.284.581
Amortisation (amortisation fund)	1.099.686	42.960.807	9.523.522	1.604.597	-	55.188.612
Balance sheet value	4.940.594	20.458.967	563.357	556.308	141.864	26.661.090

Si riporta di seguito il dettaglio delle rivalutazioni effettuate dalla Società

--	--	--	--	--	--	--	--

descrizione	ex lege 576/75	ex lege 72/83		per fusione 1986	L. 342/00	DL 185/08		L. 145 2018	totale
		I.CO.P	I.CO.P. Pali			I.CO.P. Pali	Costo storico		
Terreni e Fabbricati	0	0	0	0	0	1.357.112	1.305.937		2.663.049
Impianti e Macchinario	8.137	5.760	53.180	403.687	499.591	0	0	7.650.241	8.620.596
Attrezzature Industriali e Commerciali	0	0	253	0	0	0	0		253
Altri beni	0	683	0	0	0	0	0		683
TOTALE GENERALE	8.137	6.443	53.433	403.687	499.591	1.357.112	1.305.937	7.650.241	11.284.581

Financial fixed assets

Movements in investments, other securities and derivative non-current active financial instruments

1) Partecipazioni.

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto, rettificato di eventuali svalutazioni in relazione alle situazioni specifiche.

Le partecipazioni in imprese controllate ammontano a € 2.778.129 con un incremento rispetto all'esercizio precedente per la partecipazione del 51% nella neocostituita FIPE SRL. La società ha sede a Napoli e ha per oggetto sociale il noleggio, vendita e allestimento di attrezzature, macchine e impianti per l'edilizia e la realizzazione di opere nel settore delle costruzioni.

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a € 8.803.948 in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per la liquidazione della società Banchina Alti Fondali Scrl.

Le partecipazioni in altre imprese ammontano a € 63.050. Nell'esercizio è stata acquisita la quota del 9,1% del capitale di Eteria Consorzio Stabile Scarl, che ha come oggetto sociale l'acquisizione di contratti concernenti la progettazione, costruzione di opere. Nell'esercizio è stata inoltre acquisita la quota del 10% di Drake Srl.

Per un confronto tra il valore di carico delle partecipazioni e la relativa frazione di patrimonio netto si rimanda al dettaglio di seguito riportato.

Si segnala che, per alcune partecipazioni, il valore di carico della partecipazione è superiore alla frazione di patrimonio netto contabile della partecipata risultante alla data di chiusura del bilancio. Si riportano di seguito alcune note di dettaglio riguardanti tali poste:

- In riferimento ad Impresa Taverna Srl, si segnala come il patrimonio netto contabile della società non rappresenta adeguatamente il valore effettivo della dotazione di attrezzature valutate in bilancio al costo storico, la valutazione di mercato delle qualifiche possedute dalla società per la partecipazione a gare d'appalto per valori illimitati e la valenza strategica assunta dalla società nell'ambito del Gruppo Icop. Tali elementi costituiscono i presupposti della congruità del valore di iscrizione in bilancio effettuata con la metodologia del costo di carico della partecipazione.

A tal proposito si segnala che nell'esercizio la società controllata ha ripreso regolarmente l'attività dopo l'anno di sospensione di pandemia e l'esercizio si chiude in utile. Si confermano pertanto le valutazioni riguardanti la temporaneità delle perdite accumulate e la ragionevolezza delle aspettative di recupero del differenziale tra attuale valore di carico della partecipazione e patrimonio netto contabile della partecipata.

- Per quanto riguarda la società controllata ISP Construction SA, per la quale il patrimonio netto contabile è inferiore al valore di iscrizione della partecipazione, sottolineiamo che le previsioni di budget di lungo

periodo attestano attese reddituali in grado di consentire il progressivo recupero delle perdite pregresse. Per tali ragioni è stato mantenuto il valore di carico della partecipazione.

- ICOP Construction (M) SDN. BHD. Il valore di carico della partecipazione è superiore al valore del patrimonio netto della società. Tale differenza tiene conto delle prospettive reddituali della società. In particolare, le aspettative reddituali sui contratti acquisiti unitamente all'attività prospettica legata ai tender consente di mantenere attese positive sull'andamento della società nei prossimi esercizi durante i quali è previsto il progressivo recupero delle perdite accumulate nei primi esercizi di attività della società.
- ICOP Construction (SG) Pte.Ltd. Si ritiene che la differenza tra valore della partecipazione e il Patrimonio netto rettificato, sia recuperabile dai flussi di cassa attesi nei prossimi esercizi. Nell'esercizio si è sviluppata la fase dibattimentale del processo tra ICOP Construction (SG) Pte.Ltd e il cliente Tiong Seng Civil Engineering. Si prevede una sentenza favorevole per la società nel corso dell'esercizio 2022.
- ICOP Denmark Aps, dopo risultati decisamente positivi nella sua storia ormai decennale, ha registrato una perdita negli esercizi 2020 e 2021 in considerazione di un ridotto volume d'affari sul quale hanno inciso le conseguenze della pandemia. Si ritengono tali perdite di carattere temporaneo in considerazione delle previsioni di budget.
- Con riferimento alla partecipazione in PLT Srl, il maggior valore della partecipazione rispetto al patrimonio netto è principalmente dovuto agli impegni originariamente assunti da I.CO.P. S.p.A. in occasione della costituzione della società partecipata. Si ritiene che il valore della partecipazione sia pienamente giustificato dai margini previsti derivanti dalla gestione della piattaforma in forza di una concessione trentennale. Ad ulteriore comprova di tale asserzione, si sottolinea come la società HHLA GmbH in occasione dell'ingresso nel capitale sociale della società PLT Srl (ora denominata HHLA PLT Srl), ingresso avvenuto a gennaio 2021, abbia riconosciuto un compenso ad I.CO.P. S.p.A. per la rinuncia al diritto di prelazione sulle nuove quote. Tale premio rappresenta una prova tangibile del valore di mercato della partecipazione. Per quanto riguarda il risultato negativo ottenuto da HHLA PLT Srl nel corso dell'esercizio 2021, si sottolinea come lo stesso fosse già previsto a budget quale effetto fisiologico dell'avvio dell'operatività della banchina portuale.

Per quanto riguarda le altre partecipazioni nelle quali sono presenti valori di patrimonio netto inferiori ai valori di carico delle rispettive partecipazioni (AV Costruzioni S.r.l., Dicon Resources Adn Bhd e Lucop Sp Zoo.), si precisa che non si è provveduto alla svalutazione delle stesse in quanto le perdite sono ritenute non durevoli e comunque non significative.

La distinzione tra imprese controllate e collegate è stata effettuata ai sensi della definizione dell'art. 2359 del C.C.. Il valore indicato si riferisce al valore di carico della partecipazione.

Le altre informazioni richieste dall'art. 2427 del C.C. sono invece riepilogate nell'allegato prospetto, che evidenzia pure le variazioni intervenute nell'esercizio. I valori indicati sono quelli relativi agli ultimi bilanci approvati e disponibili.

3) Altri titoli

Nell'esercizio la Capogruppo ha acquisito quote del fondo comune di investimento immobiliare chiuso denominato "Fondo Housing Sociale FVG" iscritto al valore di acquisto di € 200.000 corrispondente al valore nominale.

	Shares in subsidiary companies	Shares in associated companies	Shares in other companies	Total equity investments	Other securities
Year opening balance					
Cost	2.752.629	8.807.448	3.051	11.563.128	-

	Shares in subsidiary companies	Shares in associated companies	Shares in other companies	Total equity investments	Other securities
Balance sheet value	2.752.629	8.807.448	3.051	11.563.128	-
Changes during the year					
Increases for purchases	25.000	-	60.000	85.000	200.000
Other changes	-	3.500	-	3.500	-
Total changes	25.000	3.500	60.000	88.500	200.000
Year closing balance					
Cost	2.778.129	8.803.948	63.050	11.645.127	200.000
Balance sheet value	2.778.129	8.803.948	63.050	11.645.127	200.000

Changes and deadline of non-current receivables

2) Crediti.

a) Verso imprese controllate.

I crediti esposti nelle immobilizzazioni si riferiscono a finanziamenti a partecipate costituite per l'acquisizione e l'esecuzione di particolari commesse. Sono finanziamenti funzionali all'operatività di tali organizzazioni, la cui esigibilità è considerata inferiore ai dodici mesi.

Sono esposti in Bilancio al loro valore nominale di € 4.143.277 al netto della svalutazione di € 2.030.307 appostata sul credito finanziario verso la Exin de Occidente per € 305.777, e verso il credito finanziario verso ICOP Construction (SG) PTE per Euro 1.724.530 come dettagliato di seguito.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2021	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2021
FVG CINQUE SCARL IN LIQUIDAZIONE	146.308		146.308
EXIN DE OCCIDENTE SA DE CV	607.386	-305.777	301.609
DICOP GMBH	19.374		19.374
IMPRESA TAVERNA SRL	1.223.317		1.223.317
ICOP SWEDEN AB	1.380.000		1.380.000
ICOP DENMARK ApS	981.329		981.329
ICOP CONSTRUCTION (SG) PTE LTP	1.724.530	-1.724.530	-
FIPE SRL	87.840		87.840
LUCOP Sp. z o.o.	3.500		3.500
TOTALE FINANZIAMENTI VERSO CONTROLLATE	6.173.585	-2.030.307	4.143.277

Nell'esercizio non è stato movimentato il fondo di svalutazione

b) Verso imprese collegate.

I crediti finanziari risultanti al 31 dicembre 2021 aperti nei confronti delle società collegate sono pari a € 2.900.068. Trattasi di finanziamenti funzionali all'operatività di tali organizzazioni, la cui esigibilità è considerata inferiore ai dodici mesi, se non diversamente indicato. La variazione rispetto all'esercizio precedente è determinata principalmente dalla riduzione del finanziamento infruttifero nei confronti di HHLA PLT ITALY Srl già Piattaforma Logistica Trieste Srl.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2021	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2021
HHLA PLT ITALY	1.094.186		1.094.186
MARIANO SCARL	122.077		122.077
MICROTUNNEL MARZOCCO SCARL	1.155.375		1.155.375

DRAKE SRL	270.000	270.000
CIVITA SCARL	258.430	258.430
TOTALE FINANZIAMENTI VERSO COLLEGATE	2.900.068	2.900.068

d) Verso altri.

Ammontano complessivamente a € 309.034 tutti considerati di esigibilità inferiori all'anno.

Il saldo è costituito da crediti finanziari nei confronti di società ed enti, cauzioni attive su affitti e cauzioni relative ad utenze.

	Year opening balance	Changes during the year	Year closing balance	Amount due within 12 months
Non-current receivables due from subsidiary companies	2.503.976	1.639.301	4.143.277	4.143.277
Non-current receivables due from associated companies	5.360.313	(2.460.245)	2.900.068	2.900.068
Non-current receivables due from others	312.766	(3.732)	309.034	309.034
Total non-current receivables	8.177.055	(824.676)	7.352.379	7.352.379

Detail of non-current investments in subsidiary companies

Company name	Town, if in Italy, or foreign state	Tax code (for Italian companies)	Capital in Euros	Profit (loss) for the last year in Euros	Shareholders' equity in Euros	Shares held in Euros	Share held in %	Balance sheet value or corresponding receivable
IMPRESA TAVERNA SRL	San Giorgio di Nogaro (UD)	02243840309	100.000	189.480	263.946	250.749	95,00%	1.350.500
BANCHINA MAZZARO scarl	Santa Ninfa (TP)		10.000	-	10.000	5.042	50,42%	5.042
ICOP SWEDEN AB	Svezia		5.000	106.278	156.438	156.438	100,00%	5.000
ISP CONSTRUCTION SA	Svizzera		338.792	9.501	30.744	30.744	100,00%	338.792
FVG CINQUE SCARL IN LIQUIDAZ	Basiliano (UD)	02581890304	100.000	-	100.000	72.480	72,48%	72.480
DICOP GMBH	Germania		25.000	(11.162)	(5.779)	(5.779)	100,00%	25.000
LUCOP SP ZOO	Polonia		12.236	(36.765)	(287.964)	(230.371)	80,00%	8.989
EXIN DE OCCIDENTE	Messico		2.847	37.042	969.527	872.574	90,00%	2.846
ICOP DENMARK APS	Danimarca		10.713	7.710	(224.460)	(224.460)	100,00%	67.035
ICOGE SCARL	Basiliano (UD)	02759370303	20.000	-	20.000	18.422	72,11%	18.422
ICOP CONSTRUCTION MALESIA SDN	Malesia		211.999	120.007	(407.256)	(211.999)	80,00%	629.371
DICON RESOURCES SDN	Malesia		1.972	(10.452)	(247.834)	(198.268)	80,00%	1.972
ICOP CONSTRUCTION (SG) Pte SGD	Singapore		200.000	(493.588)	(3.416.649)	(3.416.649)	100,00%	200.000
ICOP EL SALVADOR DE C. V	El Salvador		1.776	49.504	1.917.206	977.775	51,00%	905
ICT SCARL	Basiliano (UD)		20.000	-	20.000	16.200	80,00%	16.200
GORIZIA SCARL	Basiliano (UD)		20.000	-	20.000	10.074	50,37%	10.074
FIPE SRL	Napoli		50.000	945	50.945	25.982	51,00%	25.500
Total								2.778.128

In riferimento alla tabella riportata si segnala che per:

Dicop GmbH l'ultimo bilancio disponibile è riferito all'esercizio 2019.

Lucop Sp Zoo è iscritto in Icop un fondo rischi per € 220.384.

Detail of non-current investments in associated companies

Company name	Town, if in Italy, or foreign state	Capital in Euros	Profit (loss) for the last year in Euros	Shareholders' equity in Euros	Shares held in Euros	Share held in %	Balance sheet value or corresponding receivable
MICROTUNNEL MARZOCCO SCARL	Milano	20.000	-	20.000	8.800	44,00%	8.800
CIVITA SCARL	Basiliano (UD)	20.000	-	20.000	10.000	50,00%	10.000
AV COSTRUZIONI	Basiliano (UD)	41.600	-	32.577	15.637	48,00%	19.968
MARIANO SCARL	Basiliano (UD)	10.000	-	10.000	4.900	49,00%	4.900
CRESCENZA	Basiliano (UD)	10.000	-	10.000	4.994	49,94%	4.994
AUSA SCARL	Ravenna	10.000	-	10.000	2.228	22,28%	2.228
NICOSIA STRADE SCARL	Roma	10.000	-	10.000	3.158	31,58%	3.158
HHLA PLT ITALY SRL	Trieste	24.011.000	(4.059.458)	19.327.715	4.319.744	22,35%	8.730.901
RIMATI SCRL IN LIQUIDAZIONE	Roma	100.000	-	10.000	10.428	10,43%	10.428
CONS HOUSING SOCIALE FVG	Udine	13.125	-	29.625	1.500	11,43%	1.500
COSTRUIRE HOUSING SOCIALE SCRL	Udine	52.500	-	117.835	6.670	12,70%	6.670
UDINESE STADIUM SCRL	Ronchi dei Legionari (GO)	20.000	-	-	20.000	2,00%	400
EPI SAS	Colombia	-	-	-	-	-	1
Total							8.803.948

Current assets

Inventory

Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

La voce, pari ad € 2.191.861 è costituita da materiale d'opera e di consumo presso il centro operativo di Basiliano che ammonta a € 1.204.427

- materiali in giacenza presso cantieri, pari a € 987.434, dato dal valore dei materiali d'opera e di consumo riscontrati fisicamente presso i cantieri della Società alla data del 31 dicembre 2021 e non ancora incorporati nella produzione.

La valutazione di tali materiali è stata effettuata al costo specifico, tenuto conto delle condizioni dei beni stoccati e della possibilità di utilizzo degli stessi.

Non vi sono apprezzabili differenze tra i costi correnti alla chiusura dell'esercizio e le valutazioni come sopra effettuate.

3) Lavori in corso su ordinazione.

Ammontano ad € 17.344.648 al netto delle poste rettificative di seguito indicate.

Le commesse sono state valutate ai sensi dell'art. 2426 n. 11 e quindi sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza relativamente al valore complessivo della parte eseguita fin dall'inizio dell'esecuzione del contratto; tale valore è comprensivo, ove presente, della revisione prezzi valutata alla data di formazione del Bilancio di esercizio.

Il valore delle rimanenze è rappresentato al netto delle fatturazioni effettuate fino al 31 dicembre 2021, pari ad € 218.742.780, per stato avanzamento lavori riferibili ad importi accertati dai committenti.

Denominazione	Anno 2020	Variazione	Anno 2021
Rimanenze Lorde	270.099.689	-34.012.261	236.087.428
Fatturato di rata	-253.995.850	35.253.070	-218.742.780
Valore netto	16.103.839	1.240.809	17.344.648

Si segnala che tra i lavori in corso su ordinazione sono stati iscritti i valori attesi riguardanti il riconoscimento di riserve contrattuali; il valore residuo al 31 dicembre 2021 di tali riserve è di € 1.670.252, come di seguito dettagliato.

Committente	Commessa	Importo delle riserve iscritto	
Società per la realizzazione delle Metropolitane della Città di Roma a r.l.	Progettazione e realizzazione dei lavori di costruzione Metropolitana	1.670.252	Sentenza favorevole in primo grado per circa 1,7 milioni, ricorso in appello per gli ulteriori importi. Valore confermato da parere legale

Con riferimento alla riserva sui lavori per la realizzazione delle Metropolitana di Roma, nel corso del 2017, sulla base di una sentenza del Tribunale di Roma, era stata liquidata una parte delle riserve precedentemente registrate sulla commessa Metro b1 per l'importo di 526.459 e nel corso del medesimo esercizio erano state depositate le CTU che quantificavano l'ammontare spettante alla società in Euro 1,3 milioni. Nel corso dei primi mesi del 2020 il Tribunale di Roma ha emesso in primo grado su due diversi procedimenti sentenza in gran parte favorevole alla società che conferma l'importo iscritto a riserva; si è comunque fatto ricorso al secondo grado di giudizio per il riconoscimento degli importi non riconosciuti in primo grado.

4) Prodotti finiti e merci.

Il saldo al 31 dicembre 2021, relativo alla giacenza di merci, risulta pari a € 649.829 e si riferisce al valore dei terreni rimasti di proprietà della società dopo la vendita delle unità abitative in Via Biella - Udine e non ancora edificati destinati alla realizzazione di ulteriori unità abitative. Inoltre si è provveduto alla riclassifica di un bene immobilizzato in quanto nell'esercizio è stato stipulato il contratto di vendita. La valorizzazione delle poste è stata conteggiata al valore minore tra il costo specifico comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e il valore di realizzo.

Denominazione	Anno 2020	Variazione	Anno 2021
Prodotti finiti e merci	860.934	-211.105	649.829
Valore netto	860.934	- 211.105	649.829

5) Acconti.

Il saldo al 31 dicembre 2021 risulta pari a € 4.011 ed è costituito da acconti versati da fornitori per future forniture.

Receivables included among current assets

Crediti

1) Verso clienti

La voce ammonta ad € 16.560.449 di cui € 15.444 esigibili oltre i 12 mesi; l'importo dei crediti è iscritto in bilanci al netto dell'apposito fondo pari, al 31 dicembre 2021, ad € 4.653.004 calcolato a copertura dei rischi analiticamente valutati. Si riporta di seguito il dettaglio delle movimentazioni registrate nell'esercizio in relazione al fondo svalutazione crediti.

Voce	Importo
Fondo al 31.12.2020	5.084.826
Utilizzi per perdite	431.822
Accantonamenti	

Fondo al 31.12.2021 **4.653.004**

2) Verso imprese controllate.

I crediti verso le imprese controllate di natura commerciale ammontano a € 13.679.534. Tali crediti sono valutati a presunto valore di realizzo. Tutti i crediti verso controllate risultano esigibili entro 12 mesi.

Denominazione	area geografica	Crediti commerciali al 31.12.2021	Fondo svalutazione	Crediti netti al 31.12.2021
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN.BHD	EXTRA UE	6.416.367		6.416.367
ICOP SWEDEN AB	UE	1.654.688		1.654.688
ICOP EL SALVADOR S.A. DE C.V.	EXTRA UE	394.484		394.484
ICOP CONSTRUCTION (SG) PTE LTP	EXTRA UE	1.635.377		1.635.377
ICT SCRL	IT	838.287		838.287
IMPRESA TAVERNA SRL	IT	806.199		806.199
ISP CONSTRUCTION SA	EXTRA UE	616.108		616.108
ICOP DENMARK ApS	UE	215.432		215.432
LUCOP Sp. z o.o.	UE	367.043		367.043
EXIN DE OCCIDENTE SA DE CV	EXTRA UE	452.339		452.339
GORIZIA SCARL	IT	101.053		101.053
FVG CINQUE SCARL IN LIQUIDAZIONE	IT	58.669		58.669
ICOGI SCARL in liq.	IT	47.713		47.713
DICOP GMBH	UE	47.571		47.571
DICON RESOURCES SDN. BHD.	EXTRA UE	15.913		15.913
BANCHINA MAZZARO SCARL	IT	12.290		12.290
ALTRI	IT	0		0
TOTALE		13.679.534		13.679.534

3) Verso imprese collegate.

I crediti verso le imprese collegate ammontano a € 23.946.778 e sono per lo più crediti di natura commerciale, tutti esigibili entro i dodici mesi. Nell'esercizio è stato utilizzato il fondo svalutazione crediti per l'importo totale di € 990.785. I rapporti di debito/credito nei confronti del Gruppo Eiffage sono stati iscritti nei rapporti con società collegate in quanto sorti da relazioni commerciali derivanti da partnership contrattuali nelle quali il gruppo transalpino ed ICOP S.p.A partecipano con quote paritetiche del 50%.

Denominazione	area geografica	Crediti commerciali al 31.12.2021	Fondo svalutazione	Crediti netti al 31.12.2021
EIFPAGE FOUNDATIONS	UE	15.768.283		15.768.283
HHLA PLT ITALY S.R.L. EX PIATTAFORMA LOGISTICA TRIESTE SRL	IT	4.128.073		4.128.073
CRESCENZA.3 SCARL	IT	2.882.480		2.882.480
MICROTUNNEL MARZOCCO SCRL	IT	793.210		793.210
CIVITA SCARL	IT	39.595		39.595
AUSA SCARL	IT	29.596		29.596
MARIANO SCARL	IT	7.786		7.786
ALTRI	IT	3.001		3.001
NICOSIA SCARL	IT	294.753		294.753
TOTALE		23.946.778	0	23.946.778

5 bis) Crediti tributari

I crediti verso l'Erario ammontano a € 3.780.988. Si riporta il dettaglio nella tabella che segue:

Denominazione	Anno 2020	Variazione	Anno 2021
Crediti vs erario/IVA	1.448.957	-265.728	1.183.229
Crediti per ritenute	2.926	5.753	8.679
Crediti per Imposte chieste a rimborso	333.120	631.965	965.085
Crediti per acconti versati e imposte a credito	735.941	595.066	1.331.007
Acconti su cartelle esattoriali	711	0	711
Crediti per ritenute erario estero	0	101.165	101.165
Crediti vs erario estero c/stabili organizzazioni	258.454	-92.631	165.823
Crediti vs erario estero c/rappres fiscale	111.443	-86.154	25.289
TOTALE	2.891.552	889.436	3.780.988

5 ter) Imposte anticipate

La voce ammonta ad €1.706.302 e si riferisce principalmente all'effetto fiscale delle quote di ammortamento sulla rivalutazione non deducibile e al differenziale dei derivati di copertura. Si riporta di seguito la tabella di dettaglio

	Differenze temporanee			crediti imp anticipate		
	2020	variazione	2021	2020	variazione	2021
<i>Fdo sval crediti</i>	626.935		626.935	150.464	-	150.464
<i>Ammortamenti - Ires</i>	988.244	934.199	1.922.443	237.179	224.208	461.386
<i>Ammortamenti- Irap</i>	988.245	934.199	1.922.444	38.542	36.434	74.975
<i>Compensi amministratori</i>	27.600	- 5.200	22.400	6.624	- 1.248	5.376
<i>Derivati di copertura</i>	265.559	- 254.277	11.282	63.734	- 61.026	2.708
<i>Perdite fiscali</i>		4.155.039	4.155.039		997.209	997.209
<i>Differenze cambio</i>	7.578	51.515	59.093	1.819	12.364	14.182
Totale credito per imposte anticipate	1.915.916	4.881.276	6.797.192	498.362	1.207.940	1.706.302

5 quater) Verso altri

Complessivamente ammontano a € 2.338.582 tutti considerati esigibili entro i 12 mesi . Si riporta di seguito i dettaglio

Voce	Anno 2020	variazione	Anno 2021
Fornitori-percipienti c/anticipi	948.193	41.664	989.858
Crediti v/dipendenti	164.959	146.327	311.286
Crediti verso enti previdenziali	83.629	-37.193	46.436
Altri crediti	524.208	466.793	991.001
Totale	1.720.990	617.592	2.338.582

Ai sensi di quanto previsto all'art. 2427 del C.C. si specifica che non vi sono crediti di durata residua superiore ai cinque anni.

I crediti in valuta estera esistenti a fine esercizio sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura esercizio e i relativi utili e perdite sono imputati a conto economico.

Changes and deadline of receivables posted to current assets

	Year opening balance	Change during the year	Year closing balance	Amount due within 12 months	Amount due beyond 12 months
Trade receivables included among current assets	25.661.979	(9.101.530)	16.560.449	16.545.005	15.444
receivables due from subsidiary companies included among current assets	14.260.934	(581.400)	13.679.534	13.679.534	-
receivables due from associated companies included among current assets	22.840.558	1.106.220	23.946.778	23.946.778	-
Tax receivables included among current assets	2.891.552	889.436	3.780.988	3.228.274	552.714
Assets for prepaid tax included among current assets	498.362	1.207.940	1.706.302		
Other receivables included among current assets	1.720.990	617.592	2.338.582	2.338.582	-

Total receivables included among current assets	67.874.375	(5.861.742)	62.012.633	59.738.173	568.158
--	------------	-------------	------------	------------	---------

Breakdown of receivables included among current assets by geographic area

Geographic area	ITALIA	UE	EXTRA UE	Total
Trade receivables included among current assets	8.644.703	6.455.355	1.460.391	16.560.449
Receivables due from subsidiary companies included among current assets	1.864.212	2.284.734	9.530.588	13.679.534
Receivables due from associated companies included among current assets	8.178.495	15.768.283	-	23.946.778
Tax receivables included among current assets	3.488.711	191.112	101.165	3.780.988
Assets for prepaid tax included among current assets	1.706.302	-	-	1.706.302
Other receivables included among current assets	1.857.730	440.593	40.259	2.338.582
Total receivables included among current assets	25.740.153	25.140.077	11.132.403	62.012.633

Liquid funds

Variazioni delle disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali

Il totale dei saldi bancari attivi ammontava al 31 dicembre 2021 a € 38.559.586

3) denaro e valori in cassa

Al 31 dicembre 2021 la consistenza contabile di cassa era di € 4.097.

	Year opening balance	Change during the year	Year closing balance
Bank and post office deposits	14.202.355	24.357.231	38.559.586
Cash and other cash in hand	3.912	185	4.097
Total liquid funds	14.206.267	24.357.416	38.563.683

accrued income and prepayments

Ratei e Risconti attivi

Sono quote di costi e di proventi comuni a più esercizi. Ammontano complessivamente a €1.055.633. In particolare i ratei attivi ammontano ad Euro 23.968 e i risconti attivi ad Euro 1.031.665. Non si rilevano quote scadenti oltre l'esercizio successivo.

	Year opening balance	Change during the year	Year closing balance
Accrued income	188.793	(164.825)	23.968
Deferred income	1.295.081	(263.416)	1.031.665
Total accrued income and prepaid expenses	1.483.874	(428.241)	1.055.633

Supplementary notes, liabilities and net equity

Shareholders' equity

Il totale del Patrimonio Netto passa da € 35.170.613 a € 38.791.608.

Si fornisce in allegato il prospetto della movimentazione di tale voce.

Il Capitale Sociale è costituito da n° 25.000.0000 di azioni di € 1 cadauna. Non vi sono warrants o opzioni su detti titoli.

Changes in shareholders' equity

	Year opening balance	Destination of the previous year's result	Other changes	Result for the year	Year closing balance
		Other destinations	Increases		
Capital	25.000.000	-	-		25.000.000
Write-down reserve	526.193	-	-		526.193
Legal reserve	788.149	228.677	-		1.016.826
Other reserves					
Extraordinary reserve	4.412.030	-	-		4.412.030
Capital reduction reserve	29.813	-	-		29.813
Reserve from exchange gains not redeemed	177.470	-	-		177.470
Miscellaneous other reserves	(134.951)	-	75.113		(59.838)
Total other reserves	4.484.362	-	75.113		4.559.475
Reserve to hedge expected cash flow transactions	(201.643)	-	193.142		(8.501)
Profit (loss) carried forward	-	4.344.875	-		4.344.875
Profit (loss) for the year	4.573.552	(4.573.552)	-	3.352.723	3.352.723
Total shareholders' equity	35.170.613	-	268.255	3.352.723	38.791.591

Detail of changes in reserves (overview)

Description	Amount
Riserva di condono L.516/82	327.727
Riserva condono L.413/91 33c9	69.091
Riserva traduzione stabili	(456.655)
Riserva di traduzione	(1)
Total	(59.838)

Use of shareholders' equity

	Amount	Origin / nature	Available amount
Capital	25.000.000		-
Write-down reserve	526.193	A-B	526.193
Legal reserve	1.016.826	A-B	1.016.826
Other reserves			
Extraordinary reserve	4.412.030	A-B-C	4.412.030

Capital reduction reserve	29.813	A-B-C	29.813
Reserve from exchange gains not redeemed	177.470	A-B-C	-
Miscellaneous other reserves	(59.838)		-
Total other reserves	4.559.475		4.441.843
Reserve to hedge expected cash flow transactions	(8.501)		-
Profit carried forward	4.344.875		4.344.875
Total	35.438.868		10.329.737
Unavailable amount			8.464.975
Residual available share			1.864.762

Key: A: for capital increase, B: to hedge losses, C: distribution to shareholders, D: for other article of association restraints, E: other

Si segnala che la quota di Patrimonio Netto non distribuibile pari a Euro 8.464.975 è composta da
- € 33.497 per costi di impianto e di sviluppo
- € 8.431.474 per vincoli determinati dai covenant su prestito obbligazionario

Provisions for risks and charges

Il saldo complessivo della voce ammonta a € 1.134.230 rispetto a un saldo all'esercizio precedente pari a € 1.078.640.

FONDI PER RISCHI E ONERI	saldo al 31.12.2020	accan.to	utilizzi	saldo al 31.12.2021
Per trattam.to di fine mandato degli Amminist.	463.695	42.000	-20.800	484.895
Per imposte differite	129.002	377.761	-89.094	417.669
Strumenti finanziari Derivati passivi	265.559		-254.277	11.282
Altri fondi	220.384	0	0	220.384
TOTALE	1.078.640	419.761	-364.171	1.134.230

1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili.

Il saldo finale è pari a € 484.895 e si riferisce al fondo di trattamento di fine mandato stanziato a favore degli Amministratori.

2) per imposte, anche differite.

Il fondo per imposte differite, pari ad Euro 417.665 si riferisce principalmente alle imposte sulle maggiori poste economiche che avranno valenza fiscale in esercizi futuri. Si riporta di seguito il dettaglio.

	Differenze temporanee			Fdo Imposte differite		
	2020	variazione	2021	2020	variazione	2021
Plusvalenze	224.051	28.030	252.081	53.772	6.727	60.499
Quota margine commesse infrannuali	216.976	1.168.479	1.385.455	52.074	280.435	332.509
Altre differenze	-	6.259	6.259	-	1.502	1.502
				105.845	288.664	394.510
Altri fondi rischi per imposte				23.155		23.155
Totale fondo per imposte, anche differite	441.027	1.202.768	1.643.795	129.001	288.664	417.665

3) strumenti finanziari derivati passivi.

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" si riferisce al fair value dei contratti relativi ai derivati passivi e ammonta a € 11.282; tale valore è stato iscritto in applicazione delle nuove normative in tema di bilancio, come introdotte dal D.Lgs 139/2015. Nel corso dell'esercizio è giunto a scadenza il contratto derivato flexible forward destinato a coprire i rischi di fluttuazione del tasso di cambio Euro/Nok connessi con la realizzazione della commessa di Drammen (Norvegia) con addebito dei relativi oneri.

Banca	Data contratto	Scadenza	Tipo operazione	importo nominale	Valorizz "mark to market" al 31.12.2021
Banco BPM	19/02/2019	31/12/2023	SWAP T.P.	618.980	- 2.089
Banco BPM	10/11/2020	31/12/2024	I.R. SWAP	5.000.000	- 9.193
TOTALE					-11.282

4) Altri fondi

La voce "altri fondi" pari ad € 220.384 è data:

- dall'accantonamento pari ad € 220.384 effettuato nel corso dei precedenti esercizi per tener conto dell'annullamento valore della partecipazione di Euro 8.989 della società Lucop SP ZOO controllata all'80% e della passività riferita al suo patrimonio netto negativo;

Staff severance fund

Trattamento fine rapporto

L'ammontare di questo fondo, accantonato in ottemperanza alla vigente normativa, e quindi adeguato all'impegno della Società verso i dipendenti per gli obblighi derivanti dall'applicazione dei relativi contratti di lavoro in relazione ai trattamenti in atto, corrisponde a quello delle indennità da pagare ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data del Bilancio.

Il fondo ammonta a € 324.712.

TFR IN AZIENDA AL 31/12/2020	363.965
COSTO TFR ACC.TO NELL'ANNO	689.479
IMPOSTA DI RIV. (solo su fondo in azienda)	-2.611
TRATTENUTA F.DO PENSIONE c/dipe versata all'INPS (D)	-46.984
TFR VERSATO A INPS	-478.608
TFR VERSATO A PREVIDENZA COMPLEMENTARE	-147.597
ALTRE VARIAZIONI	-5.314
TFR LIQUIDATO (cessati)	-47.618
TFR LIQUIDATO (anticipazioni)	0
TFR IN AZIENDA AL 31/12/2021	324.712

Payables due to companies controlled by parent companies

Debiti

1) Obbligazioni.

La voce si riferisce a due prestiti obbligazionari per l'importo nominale di 15 milioni di euro sottoscritti in aprile 2017 e luglio 2020. In particolare:

- In data 28 Aprile 2017 è stato emesso un prestito obbligazionario per l'importo di € 5.000.000 da rimborsare in 10 rate semestrali a partire da 28 Aprile 2019.

- In data 31 luglio 2020 è stato emesso un ulteriore prestito obbligazionario per l'importo di € 10.000.000 da rimborsare in 9 rate semestrali a partire dal 30 giugno 2022.

La quota a breve termine è di € 3.145.351 e si riferisce alla quota capitale da rimborsare nel corso dell'esercizio 2022 prevista nei piani di ammortamento dei prestiti al netto della quota di costo ammortizzato. Tutte le quote sono scadenti entro i cinque esercizi.

La valutazione di detta passività al 31.12.2021 è stata fatta applicando il criterio del costo ammortizzato.

Per l'esercizio 2021 si segnala che sono stati rispettati i covenant finanziari per quanto riguarda il prestito obbligazionario "ICOPTF4,95%2020-2026AMORT EUR" il cui debito residuo in quota capitale nominale al 31/12/2021 era pari a € 10.000.000. Per quanto riguarda invece il prestito obbligazionario "ICOPTF5,6% OTT23AMORT EUR" il cui debito residuo in quota capitale nominale al 31/12/2021 era pari a € 2.000.000, si segnala il mancato rispetto dei covenant. Conseguenza di ciò è solamente lo step up del tasso di interesse dello 0,5%.

4) Debiti verso banche

La voce, pari a € 57.350.848, è costituita per 7.995.758 da debiti verso banche a breve termine e per € 49.355.090 da debiti a lungo termine di cui 1.732.500 scadente oltre i cinque anni. I debiti a breve termine comprendono le rate di mutui scadenti nell'esercizio successivo, nonché conti correnti passivi e finanziamenti per anticipazioni.

Per quanto riguarda la descrizione delle garanzie ed impegni assunti dalla società in essere al 31 dicembre 2021 si rimanda all'apposita sezione della presente Nota Integrativa.

6) Acconti da clienti

La voce, pari ad € 3.954.423 è costituita da anticipazioni concesse da committenti per lavori su ordinazione e sono tutti esigibili entro i 12 mesi.

Si segnala che € 218.742.780, relativi ad acconti ricevuti per sal sottoscritti da clienti sono stati riclassificati in riduzione del valore delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione.

7) Debiti verso fornitori

Ammontano complessivamente a € 20.518.004 tutti esigibili entro dodici mese.

9) Debiti verso imprese controllate

Sono tutti esigibili entro i dodici mesi e ammontano complessivamente a € 4.012.226.

Denominazione	Area geografica	Anno 2020	VARIAZIONE	Anno 2021
EXIN DE OCCIDENTE SA DE CV	EXTRA UE	933.636	159.328	1.092.964
ICT SCRL	IT	907.996	2.761	910.757
GORIZIA SCARL	IT	528.087	-522.931	5.156
CONSORZIO STABILE CLP	IT	457.138	-457.138	0
ICOP DENMARK ApS	UE	309.340	37.458	346.798
FVG CINQUE SCARL IN LIQUIDAZIONE	IT	276.464	-1.905	274.559
ICOP EL SALVADOR S.A. DE C.V.	EXTRA UE	207.418	127.383	334.801
ICOGE SCARL in liq.	IT	201.328	-69.808	131.520
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN.BHD - Malaysia	EXTRA UE	117.847	656.651	774.499
DICOP GMBH	UE	52.336	-16.473	35.862
IMPRESA TAVERNA SRL	IT	47.890	-33.068	14.822
ICOP SWEDEN AB	UE	7.200	15.195	22.395
DICON RESOURCES SDN. BHD.	EXTRA UE	3.633	0	3.633
FIPE SRL	IT	0	19.121	19.121
ISP CONSTRUCTION SA	EXTRA UE	0	58.016	58.016
ALTRO	IT	-190	-2	-192

LUCOP Sp. z o.o.	UE	-5.072	41	-5.031
BANCHINA MAZZARO SCARL	IT	-7.454	0	-7.455
TOTALE		4.037.597	-25.371	4.012.226

10) Debiti verso imprese collegate

Ammontano complessivamente a € 25.378.422. Fanno riferimento per lo più al ribaltamento costi per l'attività dei Consorzi e Società Consortili nelle quali I.CO.P. SpA partecipa e sono tutti esigibili entro i dodici mesi.

Denominazione	Area geografica	Anno 2020	VARIAZIONE	Anno 2021
EIFPAGE FOUNDATIONS	UE	21.216.322	-1.588.055	19.628.267
CRESCENZA.3 SCARL	IT	1.407.649	2.168.451	3.576.100
MICROTUNNEL MARZOCCO	IT	471.839	1.221.246	1.693.085
SAV AQ2 SCARL	IT	443.826	-143.246	300.580
AUSA SCARL	IT	131.451	-53.768	77.683
HHLA PLT ITALY S.R.L.	IT	0	5.083	5.083
MARIANO SCARL	IT	104.548	335	104.883
COSTRUIRE HOUSING SOCIALE FVG SCARL	IT	8.837	-2.580	6.257
BANCHINA ALTI FONDALI SCRL	IT	17.083	-17.083	0
CONSORZIO HOUSING SOCIALE FVG	IT	18.422	-18.359	63
NICOSIA SCARL	IT	7.838	-7.838	0
ALTRI	IT	1.500	-1.500	0
CIFRE SRL	IT	0	0	0
CIVITA SCARL	IT	-6.980	455	-6.525
RIMATI SCARL in liquidazione	IT	-8.202	1.147	-7.055
TOTALE		23.814.133	1.564.289	25.378.422

12) Debiti tributari

I debiti verso l'erario ammontano a € 792.138 e sono dettagliati come rappresentato dalla tabella che segue.

Denominazione	Anno 2020	Variazione	Anno 2021
Debiti verso erario per imposte sostitutive	1.002.490	-672.363	330.127
Debiti verso erario per ritenute	373.094	34.897	407.991
Debiti vs erario estero c/stabili organizzazioni	497.042	-443.022	54.020
TOTALE	1.872.626	-1.080.488	792.138

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Ammontano a € 699.673. Sono debiti correnti da liquidarsi nel corso del 2022 all'INPS e agli altri enti previdenziali italiani ed esteri.

14) Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a € 2.213.616 e sono composti principalmente da debiti nei confronti dei dipendenti, debiti di natura assicurativa e debiti relativi a contratto di associazione in partecipazione.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	Anno 2020	Variazione	Anno 2021
Debiti verso dipendenti (ferie, mens agg, retr., ecc)	1.300.577	-7.943	1.292.634
Debiti c/associato in partecipazione	461.300	72.054	533.354
Altri debiti	402.881	-15.253	387.628
Totale	2.164.758	48.858	2.213.616

I debiti in valuta estera esistenti a fine esercizio sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura esercizio e i relativi utili e perdite sono imputati a conto economico.

Non sono presenti debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine. Ad eccezione fatta di quanto precisato nella sezione relativa ai debiti verso banche, si segnala che non sono presenti debiti con scadenza superiore a 5 anni.

Breakdown of payables by geographic area

Geographic area	ITALIA	UE	EXTRA UE	Total
Bonds	11.813.083	-	-	11.813.083
Payables to banks	57.350.848	-	-	57.350.848
Advances	3.954.423	-	-	3.954.423
Payables to suppliers	17.179.227	3.051.811	286.966	20.518.004
Payables due to subsidiary companies	1.348.477	400.025	2.263.724	4.012.226
Payables due to associated companies	5.750.155	19.628.267	-	25.378.422
Tax payables	738.118	19.639	34.381	792.138
Payables due to social security and welfare institutions	670.518	29.155	-	699.673
Other payables	2.186.101	27.515	-	2.213.616
Payables	100.990.950	23.156.412	2.585.071	126.732.433

accrued liabilities and deferred income

Ratei e Risconti passivi

Ammontano a € 1.071.571 di cui € 208.100 relativi a ratei passivi e € 863.471 relativi a risconti passivi di cui 855.636 per contributi.

I risconti passivi comprendono le quote di competenza oltre l'esercizio successivi per € 676.040, di cui € 104.465 di competenza oltre i 5 anni.

Supplementary notes, income statement

Value of production

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce ammonta complessivamente a € 100.761.676 è costituita da:

- lavori ultimati nell'esercizio per € 96.562.896 rappresentati dalle commesse collaudate o consegnate e portate definitivamente a ricavo e lavori afferenti
- noleggi di macchinari e attrezzature a terzi per € 823.859;
- prestazione di servizi per € 3.374.921 rappresentati da ricavi per l'assistenza fornita per l'esecuzione di lavori e prestazioni nonché vendita di immobili in costruzione.

3) Variazione dei lavori in corso di ordinazione.

La sezione registra nel corso dell'esercizio una variazione di segno negativo pari a € 34.143.862

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni nell'esercizio relativamente ad impianti cantiere. L'importo, pari ad € 844.790 è costituito per lo più da lavorazioni in economia relative al completamento di attrezzature e strumentazione di cantiere.

5) Altri ricavi e proventi.

La presente voce ammonta complessivamente a € 4.876.179

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2020	variazione	2021
a) contributi in conto esercizio	75.014	116.730	191.744
b) ricavi e proventi diversi:		0	
- rimborsi spese da terzi e risarcimento anno	1.676.284	402.415	2.078.699
- ricavi da gestione accessorie	60.672	47.523	108.195
- affitti attivi	25.574	34	25.608
- sopravvenienze attive	143.727	1.431.620	1.575.347
- proventi diversi	179.740	152.782	332.522
- plusvalenze da alienazioni immob. materiali	159.242	404.822	564.064
- utilizza fondo svalutazione crediti	350.790	-350.790	0
- utilizza fondo rischi e oneri	33.190	-33.190	0
Totale	2.704.232	2.171.947	4.876.179

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 elencano qui di seguito le seguenti sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere ottenute da pubbliche amministrazioni

e incluse nella voce A-5 del conto economico

Voce	2021
Contributo formazione obiettivo	19.028
Contributo L30/12/2020 art 1 c657	16.000
Fondo sociale europ.PPO 2014-20	7.000
Contributi c.imp L190/2019 c1 184-197	50.903
Contributi c.imp L178/2020 c1 1054-1058	69.963

Contributo L.R. 18/2005	28.850
-------------------------	--------

191.744

Nel rispetto di quanto previsto dal *Temporary Framework for State aid measures to support the economy in the current COVID-19 outbreak* (secondo la modifica introdotta in data ultima 18 novembre 2021) si segnala che nell'esercizio 2021 sono stati concessi alla I.CO.P. € 48.579,94 di contributi alla quale si sommano € 24.500.000,00 concessi dall'autorità SACE S.P.A. nell'ambito del progetto *COVID-19: Sace Garanzia Italia*. Si precisa, però, che in relazione ai contributi concessi, i € 10.000,00 erogati dalla Fondazione Fondirigenti non sono stati usufruiti. A tali contributi si somma l'importo di € 90.475,40 concesso sempre nell'ambito dei contributi *De minimis COVID sez. 3.1 com. CE*. Per completezza informativa si specifica che negli importi precedenti non è stato ricompreso l'ammontare complessivo di € 785.465,15 concesso in data 15.03.2022 da SACE S.P.A. entro il Progetto *COVID-19: Sace Garanzia Italia*. In data odierna si rilevano quindi degli importi residui che rispettano i massimali previsti secondo normativa.

Breakdown of net revenue by geographic area

Geographic area	Current year value
Italia	77.179.652
Ue	8.226.353
Extraue	15.355.671
Total	100.761.676

Cost of production

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.

Ammontano complessivamente a € 13.211.627.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2020	variazione	2021
- materie prime	11.355.627	-3.766.366	7.589.261
- materie sussidiarie	1.003.976	276.651	1.280.627
- materiali di consumo	4.489.972	-148.233	4.341.739
TOTALE	16.849.575	-3.637.948	13.211.627

7) Per servizi.

La voce B) 7 ammonta complessivamente a € 26.086.092.

Si segnala in particolare la posta relativa ai costi riaddebitati alla nostra Società dai Consorzi, Società Consortili e joint venture che eseguono singole commesse assunte dalla I.CO.P. assieme ad altre imprese del settore. Tali costi vengono riaddebitati alla I.CO.P. proporzionalmente alla nostra quota di partecipazione agli stessi. Tale posta ammonta a € 8.661.006

I compensi spettanti agli amministratori per l'attività prestata nel presente esercizio ammontano a € 300.200, mentre quelli attribuiti al Collegio Sindacale ammontano a € 38.000.

Si precisa che non vi sono crediti o anticipazioni in essere nei confronti dei membri del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale.

Ai sensi dell'art. 2427 c.16 bis si segnala che i corrispettivi contrattualmente previsti spettanti alla società di revisione per la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 sono pari ad € 85.000. Tali compensi non comprendono le spese vive e l'adeguamento Istat.

Voce	2020	variazione	2021
- prestazioni varie per esecuzione lavori	9.800.286	-4.991.825	4.808.461
- analisi e consulenze	3.195.136	94.164	3.289.300
- trasporti e spedizioni	1.707.205	209.082	1.916.287
- riparazioni e manutenzioni	863.254	162.587	1.025.841
- riparazioni mezzi di terzi	273.386	-88.251	185.135
- servizi bancari	727.133	-333.732	393.401
- servizi vari	3.168.308	205.281	3.373.589
- altre prestazioni per il personale	2.091.548	341.524	2.433.072
- ribaltamento costi	25.117.435	-16.456.429	8.661.006
TOTALE	46.943.690	-20.857.599	26.086.092

8) Per godimento beni di terzi.

La voce ammonta complessivamente a € 6.844.643

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2020	variazione	2021
- nolo macchinari attrezzature automezzi	4.908.136	-1.129.581	3.778.555
- affitti passivi	680.133	-208.971	471.162
- canoni leasing	2.458.906	136.020	2.594.926
TOTALE	8.047.175	-1.202.532	6.844.643

9) Per il personale.

La voce, opportunamente dettagliata nel Conto Economico, ammonta complessivamente a € 17.237.286.

Riportiamo di seguito il numero dipendenti medi del 2021.

NUMERO DEI DIPENDENTI NEL 2021	
	organico medio dell'esercizio
Dirigenti/quadri	10
Impiegati	102
Operai	168
TOTALE	280

10) Ammortamenti e svalutazioni.

La voce in oggetto ammonta a € 6.005.652. Per l'analisi della presente voce si rinvia a quanto sopra esposto e alle tabelle della presente Nota.

11) Variazioni delle rimanenze.

Le rimanenze finali di materiali d'opera, di consumo e merci sono diminuite complessivamente di € 395.254 rispetto al precedente esercizio

14) Oneri diversi di gestione.

La presente voce ammonta complessivamente a € 1.109.048. Si riporta di seguito il dettaglio.

Voce	2020	variazione	2021
- spese generali ed amministrative	230.743	122.420	353.163
- risarcimento danni	60.238	269.410	329.648
- sopravvenienze passive	201.270	3.025	204.295
- oneri ed imposte	220.083	-879	219.204
- minusvalenze da alienazioni beni strumentali	6.532	-3.794	2.738

TOTALE	718.865	390.183	1.109.048
---------------	----------------	----------------	------------------

Financial income and charges

15) Proventi da partecipazioni

La voce ammonta a € 2.459.353 per la rinuncia al diritto di prelazione sulle nuove quote della collegata HHLA PLT ITALY srl.

16) Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano complessivamente ad € 131.303 e sono costituiti:

- Per € 58.145 da interessi su crediti commerciali e finanziari verso imprese controllate;
- Per € 23.409 da interessi su crediti commerciali e finanziari verso imprese collegate
- per € 49.749 da interessi attivi bancari e verso clienti.

17) Interessi e altri oneri finanziari.

Gli oneri finanziari, pari a € 1.951.749 sono così dettagliati.

Oneri finanziari	2020	variazione	2021
Interessi bancari b/t	1.067.941	-995.104	72.837
Interessi bancari mutui m/l termine	319.448	375.171	694.619
Oneri finanziari su obbligazioni	446.797	294.007	740.804
Interessi passivi v/factor		0	
Utili/Perdite di terzi associazione in partecipazione	30.908	72.092	103.000
Differenziali IRS	6.281	270.624	276.905
Interessi passivi diversi	57.592	5.992	63.584
TOTALE	1.928.967	22.782	1.951.749

17bis) Perdite e utili su cambi.

Il saldo delle perdite e degli utili su cambi risulta pari a € -78.570

Il saldo complessivo di gestione dell'area finanziaria ammonta pertanto a 560.337

Income tax for the year, current, deferred and prepaid

Rilevazione Imposte correnti anticipate e differite

Le Imposte sul reddito (Ires / Irap) sono state accantonate secondo il principio di competenza e ammontano a -18.840.

In bilancio sono state contabilizzate imposte anticipate e imposte differite per complessivi - € 980.410. Si rimanda ai punti precedenti della presente Nota per il dettaglio. Le imposte di competenza degli esercizi precedenti ammontano a € -343.955€.

Supplementary notes, other information

Commitments, guarantees and potential liabilities not posted to the balance sheet

Impegni e garanzie

Ai sensi degli effetti dell'art 2427, comma 9 del Codice Civile, si evidenziano i seguenti impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale:

Fidejussioni e Garanzie

Di seguito, si riporta il dettaglio delle fidejussioni e degli impegni di firma prestati da parte della Società a favore di terzi:

Banca	Soggetto Beneficiario	Rapporto	Importo	Tipologia
PRIMA CASSA	Impresa Taverna Srl	controllata	45.000	fidejussione
PRIMA CASSA	Impresa Taverna Srl	controllata	240.000	fidejussione
MEDIOCREDITO FVG	HHLA PLT ITALY S. R.L.	collegata	5.120.000	fidejussione
MEDIOCREDITO FVG	HHLA PLT ITALY S. R.L.	collegata	4.357.000	fidejussione
POOL ICCREA	HHLA PLT ITALY S. R.L.	collegata	1.620.810	pegno su quote
CATERPILLAR FINANCIAL	NICOSIA Scarl	collegata	258.258	fidejussione
BNP BNL LEASING	NICOSIA Scarl	collegata	68.276	

Di seguito si riporta il dettaglio delle garanzie reali in essere a fronte dei finanziamenti:

MUTUO F.R.I.E. Mediocredito

- Ipoteca iscritta presso l'Agenzia del Territorio di Udine in data 22 maggio 2013 ai nn 11413/1492 a favore di Mediocredito del Friuli Venezia Giulia S.p.A. per l'importo di € 6.398.400 e privilegio speciale su impianti e macchinari per € 4.800.000 e privilegio di grado successivo su impianti e macchinari per € 10.855.000 (contratto di finanziamento FRIE in data 21 maggio 2013 Notaio Alberto Piccinini Udine rep 6542 racc 3650 registrato a Udine il 22 maggio 2013 al n. 5909 serie 1T).
- Ipoteca iscritta presso l'Agenzia del Territorio di Udine in data 26 novembre 2013 ai nn 25059/3486 a favore di Mediocredito del Friuli Venezia Giulia S.p.A. per l'importo di € 2.400.000 e privilegio speciale su beni mobili per € 13.984.000 (contratto di finanziamento FRIE in data 22 novembre 2013 Notaio Alberto Piccinini Udine rep 6728 racc 3776 registrato a Udine il 26 novembre 2013 al n. 13255 serie 1T).

MUTUO F.R.I.E. Mediocredito

- Ipoteca iscritta presso l'agenzia del territorio di Udine in data 31 maggio 2016 ai nn. 13085/2101 e 13086 /2102 per l'importo di € 6.752.000 e privilegio di € 26.492.000 trascritto presso il Tribunale di Udine in data 7 giugno 2016 al n. 21/16 vol 53, a favore di Banca di Mediocredito del Friuli Venezia Giulia (contratto di finanziamento FRIE di data 26 maggio 2016 Notaio Alberto Piccinini Udine rep 8143 racc 4737 registrato a Tolmezzo il 31 maggio 2016 al n 850 serie 1T).

MUTUO F.R.I.E. Mediocredito

- Ipoteca iscritta presso l'agenzia del territorio di Udine in data 13 febbraio 2019 al n. 4189/500 e privilegio iscritto in data 13 febbraio 2019 n. 4190/5010 per Euro 9.240.000, a favore di Banca di Mediocredito del Friuli Venezia Giulia (contratto di finanziamento FRIE di data 30 gennaio 2019 Notaio Alberto Piccinini Udine rep 9889/5938 sui seguenti beni:
 - Ipoteca di grado successivo agli esistenti gravami su lotto di terreno di mq. 30.900 circa e costruzioni sopraelevate siti in Comune di San Giorgio di Nogaro (UD)
 - Ipoteca di grado successivo agli esistenti gravami su complesso immobiliare industriale sito in comune di Basiliano (UD) costituito da terreno di mq. 41.000 circa e sovra eretti fabbricati.
 - Privilegio speciale su impianti e macchinari esistenti e di programma. Valore di mercato di perizia, tecnico di fiducia della Banca del 30/10/2018, euro 38.300.000. Valore cauzionale uso FRIE euro 16.068.000.

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.

Information on significant events after yearend

Dopo la conclusione dell'esercizio, la Società ha vissuto una significativa ripresa dell'attività commerciale, con una fase intensa di acquisizione di nuove commesse in Italia ed all'estero, meglio illustrata all'interno della Relazione sulla Gestione al presente Bilancio.

Considerati gli eccezionali accadimenti internazionali emersi in questi ultimi mesi sul fronte tra Russia ed Ucraina si segnala che la Società non ha, nell'area interessata dagli eventi bellici, alcuna attività in corso né potenziale e quindi si possono escludere impatti diretti di natura economica o finanziaria.

Companies that draft the largest/smallest group of companies that they belong to as subsidiary

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quinquies e sexies Codice Civile, si precisa che la società I.CO.P S.P.A con sede legale in Basiliano (UD) via Silvio Pellico 2 , provvede a redigere il Bilancio Consolidato del Gruppo di cui la società è la Capogruppo.

Summary of balance sheet of the company exercising management and coordination activities

Con riferimento agli artt. 2497-sexies e 2497-septies del Codice Civile, si segnala che la Società non è soggetta a direzione e coordinamento.

Proposed use of profits or hedging of losses

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:

- € 167.636 a riserva legale

- € 3.185.087 a Utili riportati a nuovo

Balance sheet conformity statement

Si conclude la presente Nota Integrativa assicurandovi che le risultanze del Bilancio corrispondono ai saldi delle scritture contabili tenute in ottemperanza alle norme vigenti e che tutte le operazioni poste in essere dalla Società risultano nelle scritture contabili.

Il presente Bilancio rappresenta con chiarezza e in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio.

Basiliano, 13 giugno 2022.

Per il Consiglio di Amministrazione

Ing. Vittorio Petrucco