

RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
ARTERRA BIOSCIENCE SPA



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 29 APRILE 2020, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E DEL 30 APRILE
2020, IN SECONDA CONVOCAZIONE

RELAZIONE PER GLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 31 marzo 2020 da parte del Consiglio di Amministrazione di Arterra Bioscience S.p.A. (**Arterra** o **Emittente**), con avviso pubblicato in data 7 aprile 2020 sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana e sul sito internet dell'Emittente, è stata convocata l'assemblea dei soci dell'Emittente (l'**Assemblea**), in seduta ordinaria, per il giorno 29 aprile 2020 in prima convocazione e il 30 aprile 2020 in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) **Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Arterra Bioscience S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2019. Delibere Inerenti e conseguenti;**
- 2) **Conferma o nomina di un nuovo revisore legale per il periodo 2020-2022 e determinazione del relativo compenso. Delibere inerenti e conseguenti.**

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno: "**Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Arterra Bioscience S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2019. Delibere Inerenti e conseguenti**" si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'assemblea sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, del codice civile).

Tra le misure entrate in vigore nel contesto dall'emergenza epidemiologica legata al Covid 19, sono state introdotte norme speciali in relazione alla tenuta delle assemblee.

Infatti in deroga a quanto previsto dagli articoli 2364, secondo comma del codice civile, il termine per la convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio è stato esteso a centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio. Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto, tuttavia, opportuno rispettare il calendario finanziario già comunicato, avendo già preparato il fascicolo di bilancio, senza beneficiare del maggior termine indicato dalla legge.

Il progetto di bilancio è stato, quindi, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2020.

Di seguito una breve analisi al bilancio, redatto secondo i principi contabili "*Italian GAAP*".

Il **valore della produzione** dell'esercizio 2019 si attesta a € 3,6 milioni, con una crescita del 21,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In considerazione degli ottimi risultati ottenuti già nello scorso esercizio, il 2019 consolida e migliora il valore della produzione.

Rispetto lo scorso anno si è registrato un aumento dei costi come di seguito specificato:

- materie prime: a seguito dell'aumento delle vendite di principi cosmetici c'è stato un proporzionale incremento delle merci utilizzate. Inoltre la Società in attesa di ottimizzare la

- capacità produttiva ha incrementato il ricorso alle lavorazioni esterne;
- servizi: si è registrato un incremento dei contratti di consulenza, sia per le attività di ricerca sia per le necessità derivanti dalla quotazione all'AIM Italia;
 - personale: si è verificato un incremento delle unità lavorative sia nell'ambito della produzione sia in quello della ricerca. Incremento che continua nel 2020 a seguito dell'assunzione di un ingegnere di processo e di un chimico. Entro la fine del 2020 è prevista l'assunzione di almeno altre due unità;
 - ammortamenti: l'incremento registrato deriva dagli investimenti effettuati ed alla capitalizzazione delle spese sostenute per la quotazione all'AIM Italia.

L'incidenza degli oneri e dei proventi finanziari è linea con l'anno 2018. L'incremento registrato è interamente imputabile alle spese sostenute dallo *Specialist* per la gestione del "titolo".

Tale aumento ha determinato una "momentanea" riduzione della redditività. La Società, infatti, a partire dal 2018 ha effettuato ingenti investimenti sia in risorse umane che in macchinari, al fine di incrementare la capacità produttiva ed ottimizzare l'attività di ricerca. Gli effetti di tali investimenti dovrebbero essere visibili tra la fine del 2020 ed il primo semestre 2021.

Il margine operativo lordo (EBITDA) realizzato nel 2019 è stato pari a € 1,2 milioni, è cresciuto in valore assoluto del 8,4% rispetto al 2018, ma percentualmente leggermente inferiore, 38,3% quello del 2018 e 34,1% quello del 2019.

Il risultato operativo (EBIT) è positivo per € 0,9 milioni con un EBIT *margin* del 26,3% (36,2% nel 2018).

Il Risultato netto del 2019 si attesta a € 0,9 milioni, pari al 23,6% del valore della produzione, rispetto a € 1 milione del 2018.

La **posizione finanziaria netta** risulta positiva per € 4 milioni, rispetto a € 0,2 milioni del 31 dicembre 2018. Le disponibilità liquide ammontano a € 4,7 milioni rispetto ai € 0,7 milioni al 31 dicembre 2018.

I debiti finanziari sono pari a € 1 milione rispetto ai € 0,9 mln del 31 dicembre 2018.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2019 risulta pari a € 7,1 milioni, in incremento rispetto ai € 2,6 milioni al 31 dicembre 2018.

Il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2019, la Relazione sulla Gestione, la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale sono a disposizione del pubblico nei 15 giorni che precedono la data dell'Assemblea in prima convocazione presso la sede sociale (Via Benedetto Brin n. 69, Napoli) e sul sito internet della Società all'indirizzo www.arterrabio.it

Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

“L’Assemblea di Arterra Bioscience S.p.A. riunita in sede ordinaria, udita l’esposizione del Presidente ed esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, nonché vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione; vista la relazione del Collegio Sindacale; vista la relazione della Società di Revisione,

DELIBERA

- *di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, riportante un utile netto pari ad Euro 857.240;*
- *di destinare l’utile per Euro 15.360 a Riserva legale e per la rimanente parte, pari ad euro 841.880, a nuovo;*
- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, agli amministratori Maria Gabriella Colucci e Gualtiero Ioimo, in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.”*

Per quanto concerne il secondo punto all’ordine del giorno: **“Conferma o nomina di un nuovo revisore legale per il periodo 2020-2022 e determinazione del relativo compenso. Delibere inerenti e conseguenti”**, si rappresenta che con l’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 scadrà l’incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione KPMG S.p.A. in data 2 novembre 2017.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto la proposta formulata dal Collegio sindacale ai sensi dell’articolo 13, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010, in merito al conferimento alla stessa società KPMG S.p.A. dell’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2020-2022, la quale viene di seguito interamente riportata:

Arterra Bioscience Spa.

Sede Legale: Via Benedetto Brin, 69, 80135 – Napoli

Codice Fiscale e Registro Imprese di Napoli n. 04593681218

PROPOSTA MOTIVATA

PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI

AI SENSI DELL'ART. 13 D.LGS. N. 39/2010

*** * ***

Il Collegio Sindacale

PREMESSO

- che, essendo prossima la scadenza per avvenuta decorrenza dei termini dell'incarico a suo tempo conferito all'attuale Società di Revisione, l'Assemblea dei Soci deve deliberare in merito all'affidamento di tale incarico di revisione legale dei conti;
- che l'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, prevede che l'Assemblea conferisca l'incarico su proposta motivata del Collegio Sindacale;

CONSIDERATO

- che sono pervenute al Collegio Sindacale n. 04 distinte dichiarazioni di disponibilità ad accettare l'incarico di revisione legale dei conti;
- che le dichiarazioni di disponibilità di cui sopra sono state presentate dalle seguenti società di revisione:
 - 1) Società di Revisione Deloitte & Touche Spa;
 - 2) Società di Revisione PricewaterhouseCoopers Spa ;

3) Società di Revisione EY Spa;

4) Società di Revisione Kpmg Spa;

- che, in merito all'oggetto dell'incarico, le dichiarazioni di disponibilità prevedono, per ciascun esercizio, la revisione legale del bilancio di esercizio, la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione, nonché della coerenza della relazione sulla gestione;
- che i corrispettivi indicati nelle dichiarazioni di disponibilità ad assumere l'incarico di revisione legale dei conti, per ciascun esercizio, risultano i seguenti:
 - 1) la Società di Revisione Deloitte & Touche Spa ha preventivato per ciascun esercizio del triennio dell'esercizio 2020-2022 un totale di 225 ore annue, per un corrispettivo globale annuo di euro 18.000,00 (diciottomila/00);
 - 2) Società di Revisione PricewaterhouseCoopers Spa ha preventivato per ciascun esercizio del triennio 2020-2022 un totale di 350 ore annue, per un corrispettivo globale annuo di euro 24.000,00 (ventiquattromila/00);
 - 3) Società di Revisione EY Spa; ha preventivato per ciascun esercizio del triennio 2020-2022 un totale di 240 ore, per un corrispettivo globale di euro 14.000,00 (quattordicimila/00);
 - 4) Società di Kpmg Spa ha preventivato per ciascun esercizio del triennio 2020-2022 un totale di 180 ore, per un corrispettivo globale di euro 12.000,00 (dodicimila/00);

VERIFICATO

- che le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle dichiarazioni di disponibilità, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste,

risultano adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;

- che le dichiarazioni di disponibilità contengono anche specifica dichiarazione concernente il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti della legge;
- che, sulla base di quanto desumibile dalle proposte, le Società di revisione legale che hanno dichiarato la propria disponibilità ad assumere l'incarico risultano in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge;
- che le Società di revisione legale risultano disporre di organizzazione e idoneità tecnico-professionali adeguate alla ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- che le Società di revisione legale, risultano idonee a svolgere l'attività di revisione legale nei confronti di un emittente i cui titoli sono negoziati su AIM Italia, come previsto dall'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia;

RITENUTO

- che la Società di revisione Kpmg Spa ha sinora svolto l'attività di revisione in grado di diligenza e di professionalità elevate, nonché con il corretto spirito di collaborazione con il vertice direzionale della Società e con lo stesso Collegio sindacale;

PROPONE

sulla base delle motivazioni esposte, che l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2020-2022 sia affidato dall'assemblea, previa determinazione dei corrispettivi predetti per l'intera durata dell'incarico, nonché degli eventuali criteri per l'adeguamento durante lo svolgimento dell'incarico, a:

Società di revisione:

Kpmg Spa

Via Vittor Pisani 25 – 20124 Milano (MI)

P.IVA 00709600159 / Registro imprese Milano e C.F. 00709600159

Nominativo del responsabile della revisione: Dott. Marco Giordano

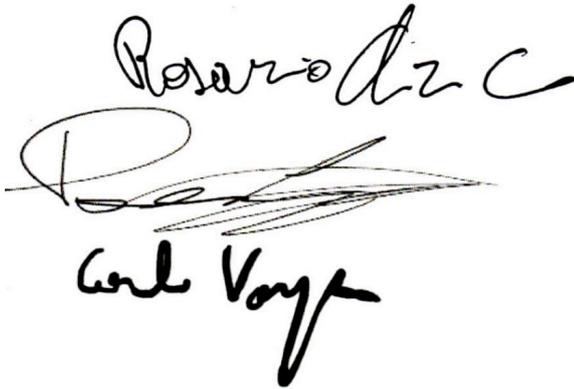
Napoli, 31/03/2020

Il Collegio Sindacale

Rosario Chirico

Paolo Gaeta

Carlo Vasquez



The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is 'Rosario Chirico', the middle one is 'Paolo Gaeta', and the bottom one is 'Carlo Vasquez'. Each signature is written in a cursive, flowing style.

I signori Azionisti sono, pertanto, invitati ad approvare la proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2020-2022 alla società KPMG S.p.A., secondo i termini e le modalità proposti dal Collegio Sindacale.

Proposta di deliberazione:

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

“L’Assemblea di Arterra Bioscience S.p.A. riunita in sede ordinaria, udita l’esposizione del Presidente ed esaminato il parere motivato reso dal Collegio Sindacale

DELIBERA

- *di conferire, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 27 dello statuto sociale, l’incarico di revisione legale dei conti, per gli esercizi 2020-2022, alla società KPMG S.p.A., secondo i termini e le modalità proposti dal Collegio Sindacale.”*

Napoli, 31 marzo 2020



Arterra Bioscience S.p.A.
Presidente Amministratore Delegato
Maria Gabriella Colucci

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott.ssa Maria Gabriella Colucci