

ARTERRA BIOSCIENCE SPA

Sede legale: VIA BENEDETTO BRIN 69 NAPOLI (NA)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI NAPOLI
C.F. e numero iscrizione: 04593681218
Iscritta al R.E.A. n. NA 703307
Capitale Sociale sottoscritto € 332.925,00 Interamente versato
Partita IVA: 04593681218

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2021

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2021; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

Il fatturato generato dalle vendite di materie prime si è incrementato del 42% rispetto al 2020 nonostante il perdurare della pandemia che ci ha impedito di partecipare alle fiere del settore cosmetico e a convegni nonché di effettuare visite ai clienti. Anche la partecipata Vitalab Srl ha aumentato notevolmente il proprio fatturato collegato alle vendite di principi attivi (+ 55% 2021 vs 2020).

Il 2021 ha visto il completamento di tutti gli adeguamenti strutturali iniziati nel 2020 che hanno interessato i laboratori di produzione. È stata ulteriormente potenziata la capacità di produrre semilavorati in polvere per mezzo dell'acquisto di due nuovi liofilizzatori da 13 litri aumentando così la produttività giornaliera di circa 45 Kg di prodotti finiti al giorno. Si è altresì proceduto all'acquisto di una nuova centrifuga industriale capace di processare una volta e mezzo i quantitativi processati dalla centrifuga acquistata negli esercizi precedenti ed ancora in uso. Ciò ha permesso di raddoppiare la produttività in fase di estrazione.

Anche a seguito degli accordi con ADL Farmaceutici Srl e Montecarlofruit S.a.rl. sottoscritti nel 2021, l'attività di ricerca della Società è stata ampliata nel settore dei medical device, della nutraceutica e dell'agroalimentare. La Società ritiene che tale modello possa essere continuato ed ampliato nel 2022 con un focus particolare sullo sviluppo di tecnologie o prodotti abilitanti. Abbiamo riscontrato, inoltre, un grande interesse per le nostre piattaforme in vitro per lo screening delle attività biologiche a livello intestinale e della pelle che ci consentiranno di avviare nuove collaborazioni anche a livello internazionale.

L'assunzione, tra l'altro, di un nuovo senior scientist nel settore della biologia molecolare delle piante ci ha permesso di incrementare notevolmente la nostra capacità innovativa in un settore chiave per lo sviluppo dell'azienda.

I risultati ottenuti nella R&S possono essere sinteticamente così riassunti:

- sono stati depositati o estesi n.5 brevetti;
- sono stati pubblicati n.5 lavori scientifici;
- è stato portato sul mercato un nuovo principio attivo per la cosmetica e sono stati riposizionati tre principi attivi precedentemente sviluppati.



Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società svolge le sue attività nella sede legale ed operativa di Napoli in via Benedetto Brin n. 69.

Attività di direzione e coordinamento

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

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	8.008.881	69,14 %	7.546.894	73,10 %	461.987	6,12 %
Liquidità immediate	4.813.763	41,56 %	4.535.793	43,93 %	277.970	6,13 %
Disponibilità liquide	4.813.763	41,56 %	4.535.793	43,93 %	277.970	6,13 %
Liquidità differite	2.707.432	23,37 %	2.441.507	23,65 %	265.925	10,89 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.667.516	23,03 %	2.334.162	22,61 %	333.354	14,28 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	39.916	0,34 %	107.345	1,04 %	(67.429)	(62,82) %
Rimanenze	487.686	4,21 %	569.594	5,52 %	(81.908)	(14,38) %
IMMOBILIZZAZIONI	3.574.028	30,86 %	2.777.499	26,90 %	796.529	28,68 %
Immobilizzazioni immateriali	441.792	3,81 %	566.765	5,49 %	(124.973)	(22,05) %
Immobilizzazioni materiali	1.661.555	14,34 %	1.399.721	13,56 %	261.834	18,71 %
Immobilizzazioni finanziarie	948.530	8,19 %	452.330	4,38 %	496.200	109,70 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/ termine	522.151	4,51 %	358.683	3,47 %	163.468	45,57 %
TOTALE IMPIEGHI	11.582.909	100,00 %	10.324.393	100,00 %	1.258.516	12,19 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	2.110.180	18,22 %	2.143.334	20,76 %	(33.154)	(1,55) %
Passività correnti	1.229.089	10,61 %	1.029.499	9,97 %	199.590	19,39 %
Debiti a breve termine	702.741	6,07 %	627.648	6,08 %	75.093	11,96 %
Ratei e risconti passivi	526.348	4,54 %	401.851	3,89 %	124.497	30,98 %
Passività consolidate	881.091	7,61 %	1.113.835	10,79 %	(232.744)	(20,90) %
Debiti a m/l termine	391.317	3,38 %	591.726	5,73 %	(200.409)	(33,87) %
Fondi per rischi e oneri	200.490	1,73 %	151.699	1,47 %	48.791	32,16 %
TFR	289.284	2,50 %	370.410	3,59 %	(81.126)	(21,90) %
CAPITALE PROPRIO	9.472.729	81,78 %	8.181.059	79,24 %	1.291.670	15,79 %
Capitale sociale	332.925	2,87 %	330.050	3,20 %	2.875	0,87 %
Riserve	4.121.761	35,58 %	3.942.947	38,19 %	178.814	4,54 %
Utili (perdite) portati a nuovo	3.907.497	33,74 %	2.799.452	27,11 %	1.108.045	39,58 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.110.546	9,59 %	1.108.610	10,74 %	1.936	0,17 %
TOTALE FONTI	11.582.909	100,00 %	10.324.393	100,00 %	1.258.516	12,19 %

Dall'analisi della struttura patrimoniale si evidenzia, rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/2020:

- un leggero incremento (6,12%) del capitale circolante di € 461.987 rispetto al precedente esercizio; le disponibilità liquide sono leggermente aumentate passando da € 4.535.793 a € 4.813.763 con un incremento rispetto al 2020 del 6,13%;
- un incremento delle immobilizzazioni materiali rispetto all'esercizio precedente al netto dei fondi ammortamento di € 261.834. La Società in linea con quanto programmato, ha completato l'acquisto di macchinari e attrezzature necessarie al potenziamento dell'attività di ricerca ed ottimizzare la capacità produttiva dell'azienda;
- un incremento dei crediti a breve del 14,28%, in valore assoluto pari a € 333.354; tale incremento è imputabile principalmente all'incasso dei crediti agevolati relativi ai progetti e all'ottenimento dei crediti d'imposta relativi al 2021;
- i debiti a m/l termine si sono decrementati di € 200.409, tale differenza va imputata alla restituzione alla naturale scadenza (la società non si è avvalsa della moratoria) dei rimborsi periodici effettuati relativi ai mutui agevolati erogati per progetti agevolati di R&S;
- un incremento del patrimonio netto (15,79%) da imputare principalmente all'utile dell'esercizio.

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	310,39 %	338,23 %	(8,23) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	1,18 %	2,19 %	(46,12) %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
Indice di indebitamento			
= [TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto] / A) Patrimonio netto	0,22	0,26	(15,38) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio Netto	0,06	0,10	(40,00) %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	81,78 %	79,24 %	3,21 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,21 %	0,55 %	(61,82) %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
Indice di disponibilità			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	651,61 %	733,06 %	(11,11) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	6.420.852,00	5.762.243,00	11,43 %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura primario			
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	3,10	3,38	(8,28) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
Margine di struttura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	7.301.943,00	6.876.078,00	6,19 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	3,39	3,84	(11,72) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
Capitale circolante netto			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	6.779.792,00	6.517.395,00	4,03 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
Margine di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio	6.292.106,00	5.947.801,00	5,79 %

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]			
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
Indice di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	611,93 %	677,74 %	(9,71) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

Tutti gli indici dimostrano in modo chiaro che la Società anche per il 2021 evidenzia una solida struttura patrimoniale. La posizione finanziaria netta risulta positiva per € 4,2 milioni, rispetto a € 4,1 milioni del 31 dicembre 2020. Le disponibilità liquide ammontano a € 4,8 milioni rispetto ai € 4,5 milioni al 31 dicembre 2020. I debiti finanziari sono pari a € 0,6 milioni in riduzione rispetto a € 0,8 milioni del 31 dicembre 2020. Di seguito il prospetto con i valori:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2021	2020
Disponibilità liquide	(4.813.763,66)	(4.535.793,69)
+ Crediti finanziari a breve termine	-	(340.000,00)
- Debiti finanziari a breve termine	223.182,00	217.565,50
PFN a breve termine	(4.590.581,66)	(4.658.228,19)
+ Crediti finanziari medio/lungo	-	-
- Debiti finanziari medio/lungo	391.316,80	591.726,44
PFN a medio/lungo termine	(4.199.264,86)	(4.066.501,75)

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

Conto Economico

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.608.183	100,00 %	4.308.645	100,00 %	299.538	6,95 %

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
- Consumi di materie prime	317.624	6,89 %	525.437	12,19 %	(207.813)	(39,55) %
- Spese generali	1.143.594	24,82 %	1.024.219	23,77 %	119.375	11,66 %
VALORE AGGIUNTO	3.146.965	68,29 %	2.758.989	64,03 %	387.976	14,06 %
- Altri ricavi	916.748	19,89 %	1.351.366	31,36 %	(434.618)	(32,16) %
- Costo del personale	1.227.627	26,64 %	1.127.525	26,17 %	100.102	8,88 %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.002.590	21,76 %	280.098	6,50 %	722.492	257,94 %
- Ammortamenti e svalutazioni	487.256	10,57 %	400.415	9,29 %	86.841	21,69 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	515.334	11,18 %	(120.317)	(2,79) %	635.651	528,31 %
+ Altri ricavi e proventi	916.748	19,89 %	1.351.366	31,36 %	(434.618)	(32,16) %
- Oneri diversi di gestione	183.888	3,99 %	29.637	0,69 %	154.251	520,47 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.248.194	27,09 %	1.201.412	27,88 %	46.782	3,89 %
+ Proventi finanziari	33.888	0,74 %	13.320	0,31 %	20.568	154,41 %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	1.282.082	27,82 %	1.214.732	28,19 %	67.350	5,54 %
+ Oneri finanziari	(8.157)	(0,18) %	(15.427)	(0,36) %	7.270	47,13 %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	1.273.925	27,64 %	1.199.305	27,83 %	74.620	6,22 %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.273.925	27,64 %	1.199.305	27,83 %	74.620	6,22 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	163.379	3,55 %	90.695	2,10 %	72.684	80,14 %
REDDITO NETTO	1.110.546	24,10 %	1.108.610	25,73 %	1.936	0,17 %

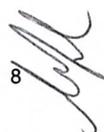
Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
R.O.E.			
= 23) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	11,72 %	13,55 %	(13,51) %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) +	4,45 %	(1,17) %	480,34 %

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO			
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	32,63 %	42,58 %	(23,37) %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	10,78 %	11,64 %	(7,39) %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17a) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie (quota ordinaria)]	1.282.082,00	1.214.732,00	5,54 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
E.B.I.T. INTEGRALE			
= [A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17a) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie + E) Proventi e oneri straordinari]	1.282.082,00	1.214.732,00	5,54 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

Di seguito si procede al calcolo dell'E.B.I.T.D.A. e dell'E.B.I.T.D.A. Adjusted (al netto dei canoni leasing di parte dei locali in cui viene svolta l'attività e degli oneri straordinari):



E.B.I.T.D.A.

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.608.183	100,00%	4.308.645	100,00%	299.538	6,95%
- Consumi di materie prime	317.624	6,89%	525.437	12,19%	-207.813	-39,55%
- Servizi	985.788	21,39%	873.074	20,26%	112.714	12,91%
Godimento beni di terzi	157.805	3,42%	151.145	3,51%	6.660	4,41%
- Costo del personale	1.227.627	26,64%	1.127.525	26,17%	100.102	8,88%
- Oneri diversi di gestione	183.887	3,99%	29.637	0,69%	154.250	520,46%
E.B.I.T.D.A.	1.735.452	37,66%	1.601.827	37,18%	133.625	8,34%

E.B.I.T.D.A. Adjusted

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.608.183	100,00%	4.308.645	100,00%	299.538	6,95%
- Consumi di materie prime	317.624	6,89%	525.437	12,19%	-207.813	-39,55%
- Servizi	985.788	21,39%	873.074	20,26%	112.714	12,91%
Godimento beni di terzi al netto leasingimmobiliare	50.239	1,09%	43.830	1,02%	6.409	14,62%
- Costo del personale	1.227.627	26,64%	1.127.525	26,17%	100.102	8,88%
- Oneri diversi di gestione al netto Oneri straordinari	31.921	0,69%	29.637	0,69%	2.284	7,70%
E.B.I.T.D.A. adjusted	1.994.985	43,29%	1.709.142	39,67%	285.843	16,72%

Si evidenzia che nel calcolo del EBITDA adjusted oltre i canoni di leasing sull'immobile, è stato stornato dagli oneri diversi di gestione l'ammontare degli oneri straordinari, pari ad € 151.967. Tali costi sono relativi ad un onere straordinario relativo ad una correzione del contributo per R&S dell'anno 2020.

L'analisi economica evidenzia un incremento dei ricavi delle vendite e prestazioni di € 1.003.724 rispetto al precedente esercizio. Il valore della produzione al 31.12.2021 ammonta ad € 4.608.183. In considerazione degli ottimi risultati ottenuti già nello scorso esercizio, il 2021 consolida e migliora il valore della produzione. Tale incremento, va imputato interamente alle vendite per materie prime cosmetiche cresciute del 42,64% rispetto all'anno 2020.

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

- **materie prime:** si è registrato un leggero aumento degli acquisti di materiale per la vendita e la ricerca mentre si è registrata una netta riduzione degli acquisti in outsourcing, grazie all'incremento e l'ottimizzazione della capacità produttiva della Società che ha permesso di ridurre notevolmente il ricorso alle lavorazioni esterne;
- **servizi:** si è registrato un incremento dei costi relativi al funzionamento della struttura (utenze e manutenzioni in particolare) e ai contratti di consulenza, in parte, sottoscritti per l'adempimento degli obblighi di ricerca connessi allo status di società con azioni quotate sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana;
- **personale:** costi per il personale: durante il 2021 sono state assunte 5 unità a tempo pieno di cui una a tempo determinato. Nell'anno 2021 si sono dimessi 3 impiegati;

— **ammortamenti:** l'incremento registrato deriva dagli ulteriori investimenti effettuati per l'acquisto di macchinari/attrezzature necessarie per potenziare l'attività di ricerca ed ottimizzare la capacità produttiva dell'azienda e dagli investimenti effettuati nel 2020 i quali sono stati ammortizzati ad aliquota piena.

L'incidenza degli oneri e dei proventi finanziari ha fatto registrare un netto miglioramento grazie agli interessi percepiti sulle disponibilità liquide.

Per quanto concerne la situazione reddituale il ROI evidenzia un netto miglioramento rispetto al 2020. Analizzando, invece, il R.O.E. e il R.O.S. pur rimanendo nettamente positivi e sopra la media, entrambi gli indici hanno fatto registrare un leggero decremento rispetto a quelli registrati nel precedente esercizio. Tale incremento deve imputarsi principalmente alla voce altri ricavi composta quasi esclusivamente dai contributi sui progetti finanziati e dalle quote dei crediti di imposta relativi al 2021. In particolare, va evidenziato che a seguito della pandemia la pubblicazione di bandi per progetti di ricerca ha subito un significativo ritardo. A tal riguardo si prevede che, nel 2022 la situazione dovrebbe tornare alla normalità.

L'incremento dei costi è stato compensato dall'incremento dei ricavi. Tale incremento ha consentito di migliorare in modo significativo rispetto al precedente esercizio gli indici di seguito riportati:

- il margine operativo lordo (EBITDA adjusted) realizzato nel 2021 è stato pari a Euro 2 milioni (43,29%), è cresciuto in valore assoluto del 16,72% rispetto al 2020. Il margine operativo lordo (EBITDA) realizzato nel 2021 è stato pari a Euro 1,7 milioni (37,66%), è cresciuto in valore assoluto del 8,34% rispetto al 2020;
- il margine operativo lordo (EBITDA) realizzato nel 2021 è stato pari a Euro 1,7 milioni (EBITDA margin del 37,66%), cresciuto del 8,34% rispetto al 2020;
- il risultato operativo (EBIT) è positivo per Euro 1,2 milioni con un EBIT margin del 30,4% (27,9% nel 2020);
- il risultato netto del 2021 si attesta a Euro 1,1 milioni, pari al 24,1% del valore della produzione, in linea con il 2020.

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

In particolare, per quanto riguarda l'analisi dei rischi finanziari connessi all'operatività della Società si ritiene di poter segnalare quanto segue, precisato che nell'ambito dell'attività di gestione dei rischi finanziari non vengono utilizzati e detenuti strumenti derivati o similari.

Rischio di liquidità

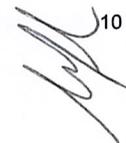
La società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità e far fronte con regolarità agli impegni assunti.

Rischio di credito e concentrazione: la massima esposizione teorica al rischio di credito è rappresentata dal valore contabile dei crediti commerciali e degli altri crediti iscritti nell'attivo circolante. L'ammontare prevalente di detti crediti riguarda crediti di natura commerciale e/o derivanti da crediti per progetti agevolati. Nessuno degli attuali crediti presenta rischi di inesigibilità.

Rischio di tasso di cambio: la Società non è soggetta a rischi di cambio in quanto utilizza l'Euro quale valuta di riferimento per le proprie transazioni.

Rischio tasso d'interesse: la Società non è soggetta a rischi finanziari originati dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse non essendovi in essere al 31 dicembre 2020 affidamenti di natura bancaria.

Rischi strategici



Rappresenta il rischio di flessione prospettica degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o competitivo. Si segnala che la Società è in fase di espansione, pertanto, al momento non si rilevano rischi di tale tipo.

Rischi operativi

Rappresentano il rischio di perdite derivanti da inefficienze in ambito organizzativo, procedurale e produttivo. Per quanto concerne l'approccio alla gestione di tali rischi si ritiene di poter segnalare quanto segue:

Rischio ambientale e di sicurezza sul lavoro: la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

Le relazioni con i dipendenti sono gestite nel rispetto dei diritti umani, dei diritti fondamentali nel lavoro, del criterio delle pari opportunità e della normativa lavoristica e di sicurezza sul lavoro, con costante attenzione alla formazione.

Rischio Paese: tenuto conto dell'attuale distribuzione del fatturato in Italia ed Estero, della tipologia dei prodotti e dei servizi offerti, non si ravvisano aree di attività con profili di rischio e/o rendimento che necessitino di una particolare informativa.

Rischio Covid 19:

Alla data di redazione del presente documento non è stato rilevato alcun impatto significativo sull'andamento della Società derivante dall'emergenza sanitaria connessa al Covid-19 ancora in corso né con riferimento alle vendite effettuate, né con riferimento agli ordini ricevuti dai clienti. Si rileva tuttavia come l'andamento di tale emergenza così come dell'attuale situazione macroeconomica accompagnata dalle incertezze legate agli ulteriori sviluppi in termini di impatto sulla salute pubblica, nonché sul tessuto produttivo, economico e sociale del Paese non permetta allo stato attuale nessuna quantificazione degli effetti sull'andamento dell'esercizio 2022 della Società.

Si evidenzia, infine, che il recente conflitto tra Russia ed Ucraina e le relative sanzioni comminate non hanno prodotto alcun impatto sulle attività della Società. La Società non ha relazioni dirette con soggetti residenti nelle nazioni coinvolte nel conflitto, sia in termini di fornitura che di vendita. L'evoluzione del conflitto e i suoi effetti e/o ripercussioni sul quadro macroeconomico non permette allo stato attuale nessuna quantificazione degli effetti sull'andamento dell'esercizio 2022 della Società.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

La Società in data 09/02/2021 ha ottenuto la certificazione ambientale UNI EN ISO 14001:2015. Nell'anno 2021 la società ha pubblicato il suo primo report di sostenibilità e nel corso del 2022 provvederà a redigere ed approvare il bilancio di sostenibilità.

Informativa sul personale

Si è proceduto all'assunzione di n. 5 addetti a tempo indeterminato ed n.1 a tempo determinato, in linea con gli obiettivi di crescita prefissati.

1) Attività di ricerca e sviluppo

Le attività di ricerca nel 2021 sono state in linea con i piani di sviluppo dell'azienda. Sono stati raggiunti gli obiettivi di breve termine per quanto riguarda il consueto supporto alle attività del settore cosmetico consentendo il lancio di n.1 nuovo prodotto e il riposizionamento di 3 attivi già sviluppati negli anni scorsi. Il prodotto sviluppato nel 2021 è

VitaAvoCare© ed è stato sviluppato seguendo specifiche richieste da parte del gruppo Intercos di avere un attivo liposolubile con attività idratante e mosturizzante.

Allo stesso tempo sono stati messi a punto modelli in vitro per lo studio delle attività biologiche a livello intestinale che saranno indispensabili per lo sviluppo di prodotti nel settore nutraceutico e per lo sviluppo di dispositivi medici.

Parte delle attività di ricerca hanno anche condotto alla pubblicazione di 5 articoli su riviste scientifiche, di cui 3 su riviste peer-review e 2 su riviste del settore cosmetico, e alla applicazione per il riconoscimento di 1 brevetto.

Sono stati lanciati progetti a lungo termine nel settore del microbioma della pelle e dei recettori gravimetrici che potranno consentirci di sviluppare prodotti altamente innovativi.

L'organizzazione delle attività di ricerca in gruppi flessibili (Research units), che si organizzano su indicazione della direzione, ha consentito alla Società di avere un migliore monitoraggio delle attività in corso e anche un maggiore coinvolgimento dei ricercatori. L'assunzione da settembre di un senior scientist nella parte di biologica molecolare vegetale ci consentirà di avviare a partire dal 2022 numerosi progetti a lungo termine.

Nell'esercizio In particolare, si sono concluse le attività del progetto, finanziato da enti esterni, Zelcor (EU-Horizon 2020): Zero Waste Ligno-Cellulosic Biorefineries by Integrated Lignin Valorisation.

Il progetto ha riguardato principalmente studi su derivati di chitina e chitosano come potenziali ingredienti per skin care ed ha portato a risultati interessanti da un punto di vista scientifico.

Continuano come da cronoprogramma le attività del progetto: Nutrabest (Fondo Crescita Sostenibile "Agrifood"): Sviluppo di piattaforme molecolari e cellulari per l'identificazione di prodotti innovativi ad attività nutraceutica da biotrasformazioni mediante organismi estremofili.

Il progetto riguarda l'identificazione e lo studio di potenziali ingredienti e composti con proprietà nutraceutiche, che aumentano il benessere umano agendo sull'apparato gastrointestinale, apparato cardio-circolatorio e sistema nervoso. Nel 2021 è stata identificata e brevettata una miscela di estratti che ha mostrato una efficacia sulla permeabilità intestinale e sulla possibilità di modulare l'integrità della barriera intestinale come promettente strategia per il trattamento di patologie infiammatorie di tipo cutaneo, quali la dermatite atopica.

Sono invece partite le attività del progetto EU: InnCoCell (EU-Horizon 2020): innovative high-value cosmetic products from plants and plant cells.

Il progetto è iniziato a maggio 2021 e durerà 4 anni con l'obiettivo di sviluppare ingredienti cosmetici naturali utilizzando processi di produzione innovativi. Nell'ambito del progetto, saranno sviluppate nuove colture cellulari e ne saranno caratterizzati gli estratti. In particolare, nel 2021 sono state già sviluppate le colture Vaccinium macrocarpon, Jasminum officinale e Litchi chinensis e i relativi estratti sono stati caratterizzati nell'ambito dell'RU beat the best.

Una significativa parte delle attività di R&D sono state focalizzate sulla diversificazione per allargare gli orizzonti dal mercato cosmetico a quello dei dispositivi medici (medical devices). Grazie alla collaborazione con la ADL farmaceutici Srl è stato lanciata una linea di prodotti antiacne contenenti una miscela di nostri attivi denominata Arterra Biocomplex 1.

Sempre con ADL Farmaceutici Srl è in corso uno studio su volontari per validare l'efficacia del nostro prodotto brevettato per l'utilizzo contro la dermatite atopica.

Grazie allo sviluppo di una piattaforma biotecnologica per la produzione di enzimi da organismi estremofili sono in corso di validazione sia composti attivi da utilizzare in dispositivi medici devices contro il danno da radiazione, sia come conservanti di nuova generazione per l'industria alimentare.

Nuove Facilities

Nel 2021 è stata completata la riorganizzazione degli spazi interni di Arterra. A seguito dell'acquisto di nuovi locali, per circa 130 m², è stata creato un laboratorio chimico completamente attrezzato che ha avviato la caratterizzazione dei nostri principali attivi allo scopo di definire dei parametri più stringenti per il controllo di qualità delle produzioni.

Il laboratorio chimico ha consentito anche di avviare studi sulla permeabilità dei nostri attivi e sullo sviluppo di sistemi di trasporto transdermico.

2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società detiene partecipazioni societarie così come precedentemente riportato, cui si rimanda per un maggior approfondimento. In particolare, si segnala che nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato. In particolare, nel 2021 la Società ha iscritto in bilancio



ricavi maturati nei confronti della partecipata Vitalab Srl per € 1.516.556, di cui € 2.644 per interessi, € 536.216 riferiti a prestazioni di servizi ed € 977.696 a vendita di materie prime cosmetiche.

Si precisa che nessun costo è stato ricevuto da parti correlate, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione assoluta
verso imprese collegate	666.882	716.149	49.267-
Totale	666.882	716.149	49.267-

3) Azioni proprie

L'acquisto di azioni proprie è stato previsto nell'ambito dell'assemblea della Società tenutasi in data 20 settembre 2019 e sulla base di questa delibera la società, durante il 2020, ha acquistato azioni proprie per un controvalore di €113.329.

4) Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'articolo 2435-bis e articolo 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del Codice Civile, si precisa che la Società, nel corso dell'esercizio non è stata soggette al controllo di altre società.

5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico. In merito agli eventi connessi con l'andamento dell'emergenza sanitaria in corso, nonché con la situazione macroeconomica connessa alla guerra in Ucraina, si rinvia al successivo paragrafo sulla evoluzione prevedibile della gestione. Si precisa che la Società non ha relazioni dirette con soggetti residenti nelle nazioni coinvolte nel conflitto in Ucraina, sia in termini di fornitura, sia di vendita.

6) Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di redazione del presente documento non è stato rilevato alcun impatto significativo sull'andamento della Società derivante dall'emergenza sanitaria connessa al Covid-19 ancora in corso né con riferimento alle vendite effettuate, né con riferimento agli ordini ricevuti dai clienti. Parimenti,

Si rileva tuttavia come l'andamento dell'emergenza pandemica, così come la situazione macroeconomica relativa alla guerra in Ucraina non permettano allo stato attuale nessuna quantificazione degli effetti sull'andamento dell'esercizio 2022 della Società.

6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

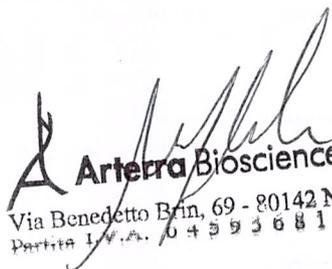
Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà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

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare, l'utile d'esercizio di Euro 1.110.546, come segue:
 - per Euro 575 a Riserva legale necessario a portare l'importo complessivo della riserva ad Euro 66.585, pari al quinto del capitale sociale;
 - per Euro 332.925 in funzione del riconoscimento agli Azionisti di un dividendo complessivo calcolato di Euro 0,05 (al lordo delle ritenute di legge) per ciascuna azione ordinaria e di metterlo in pagamento a partire dal 2 maggio 2022;
 - per la rimanente parte, pari ad - Euro 777.046, di riportarlo a nuovo.

Napoli, 30/03/2022


Arterra Bioscience SpA
Via Benedetto Brin, 69 - 80142 Napoli
Partita I.V.A. 04393681218