

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
Ditta (4129) - N. iscrizione albo società cooperative
Ditta (4129) - Società unipersonale
Ditta (4129) - Direzione e coordinamento

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2022

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2022; 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 valore della produzione ha fatto registrare un incremento del 15,9% rispetto allo scorso anno passando da 4,6 milioni a 5,3 milioni. Sebbene, infatti, il valore delle vendite di MP cosmetiche sia sostanzialmente analogo a quello dello scorso anno le variazioni di prodotti semilavorati e gli altri ricavi hanno fatto registrare un netto incremento. Il trend di crescita fatto registrare nel I semestre 2022 si è contrapposto ad un progressivo rallentamento nel secondo semestre interamente riconducibile ai continui lock-down verificatisi in Cina. I primi mesi del 2023 non hanno fatto registrare dei sostanziali cambiamenti ma la progressiva normalizzazione della situazione in Cina ci permette di essere fiduciosi che il trend di crescita fatto registrare nella prima parte del 2022 possa ripartire nella seconda parte dell'anno.

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 dell'art. 2497-bis, comma 5 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 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	9.503.863	75,61 %	8.008.881	69,14 %	1.494.982	18,67 %
Liquidità immediate	4.392.987	34,95 %	4.813.763	41,56 %	(420.776)	(8,74) %
Disponibilità liquide	4.392.987	34,95 %	4.813.763	41,56 %	(420.776)	(8,74) %
Liquidità differite	3.953.716	31,46 %	2.707.432	23,37 %	1.246.284	46,03 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.313.615	18,41 %	2.667.516	23,03 %	(353.901)	(13,27) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie	1.598.208	12,72 %			1.598.208	
Ratei e risconti attivi	41.893	0,33 %	39.916	0,34 %	1.977	4,95 %
Rimanenze	1.157.160	9,21 %	487.686	4,21 %	669.474	137,28 %
IMMOBILIZZAZIONI	3.065.280	24,39 %	3.574.028	30,86 %	(508.748)	(14,23) %
Immobilizzazioni immateriali	204.001	1,62 %	441.792	3,81 %	(237.791)	(53,82) %
Immobilizzazioni materiali	1.535.498	12,22 %	1.661.555	14,34 %	(126.057)	(7,59) %
Immobilizzazioni finanziarie	982.030	7,81 %	948.530	8,19 %	33.500	3,53 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	343.751	2,73 %	522.151	4,51 %	(178.400)	(34,17) %
TOTALE IMPIEGHI	12.569.143	100,00 %	11.582.909	100,00 %	986.234	8,51 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	2.102.265	16,73 %	2.110.180	18,22 %	(7.915)	(0,38) %
Passività correnti	1.155.154	9,19 %	1.229.089	10,61 %	(73.935)	(6,02) %
Debiti a breve termine	877.147	6,98 %	702.741	6,07 %	174.406	24,82 %
Ratei e risconti passivi	278.007	2,21 %	526.348	4,54 %	(248.341)	(47,18) %
Passività consolidate	947.111	7,54 %	881.091	7,61 %	66.020	7,49 %
Debiti a m/l termine	315.020	2,51 %	391.317	3,38 %	(76.297)	(19,50) %
Fondi per rischi e oneri	243.997	1,94 %	200.490	1,73 %	43.507	21,70 %
TFR	388.094	3,09 %	289.284	2,50 %	98.810	34,16 %
CAPITALE PROPRIO	10.466.878	83,27 %	9.472.729	81,78 %	994.149	10,49 %
Capitale sociale	332.925	2,65 %	332.925	2,87 %		



Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Riserve	4.035.385	32,11 %	4.121.761	35,58 %	(86.376)	(2,10) %
Utili (perdite) portati a nuovo	4.684.544	37,27 %	3.907.497	33,74 %	777.047	19,89 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.414.024	11,25 %	1.110.546	9,59 %	303.478	27,33 %
TOTALE FONTI	12.569.143	100,00 %	11.582.909	100,00 %	986.234	8,51 %

Dall'analisi della struttura patrimoniale si evidenzia, rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/2021:

- un incremento significativo (18,67%) del capitale circolante di € 1.494.982 rispetto al precedente esercizio; le disponibilità liquide sono ridotte passando da € 4.813.763 a € 4.392.987 con un decremento rispetto al 2021 del 8,74%;
- un decremento delle immobilizzazioni materiali rispetto all'esercizio precedente al netto dei fondi ammortamento di € 126.057. 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 decremento dei crediti a breve del 13,27% %, in valore assoluto pari a € - 353.901; tale decremento è imputabile principalmente alla riduzione delle vendite per materie prime cosmetiche registrate progressivamente nel secondo semestre 2022;
- i debiti a breve termine si sono incrementati di € 174.406, tale differenza va imputata principalmente ai debiti tributari derivanti dalla rilevazione delle imposte dell'esercizio;
- i debiti a m/l termine si sono decrementati di € 76.297, tale differenza va imputata alla restituzione alla naturale scadenza dei rimborsi periodici effettuati relativi ai mutui agevolati erogati per progetti agevolati di R&S al netto dell'erogazione della prima tranche del mutuo agevolato relativo ad un progetto di R&S;
- un incremento del patrimonio netto (10,49%) da imputare principalmente all'utile dell'esercizio al netto della distribuzione nell'esercizio dei dividendi per Euro 300.000

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	384,60 %	310,39 %	23,90%
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	0,31%	1,25 %	75,2 %
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	0,20	0,22	(9,09) %
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	0,05	0,06	(16,67) %

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
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			
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	83,27 %	81,78 %	1,82 %
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 %	0,21 %	
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]	822,74 %	651,61 %	26,26 %
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)			
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo))]	7.745.349	6.420.852,00	20,63 %
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)]	3,85	3,10	24,19 %
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			

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
= [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)]	8.692.460	7.301.943,00	19,04 %
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)]	4,19	3,39	23,60 %
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]	8.348.709	6.779.792,00	23,14 %
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 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]	7.191.549	6.292.106,00	14,29 %
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	722,56%	611,93 %	18,08%



INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]			
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 2022 evidenzia una solida struttura patrimoniale. La posizione finanziaria netta risulta positiva per € 5,5 milioni, rispetto a € 4,2 milioni del 31 dicembre 2021. Le disponibilità liquide ammontano a € 4,4 milioni rispetto ai € 4,8 milioni al 31 dicembre 2021. I debiti finanziari sono pari a € 0,5 milioni in riduzione rispetto a € 0,6 milioni del 31 dicembre 2021. Di seguito il prospetto con i valori:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2022	2021
Disponibilità liquide	4.392.986,95	4.813.763,66
+ Crediti finanziari a breve	-	-
+ Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.598.208,42	
- Debiti finanziari a breve	174.291,96	223.182,00
PFN a breve	(5.816.903,41)	(4.590.581,66)
+ Crediti finanziari medio/lungo	-	-
- Debiti finanziari medio/lungo	315.019,68	391.316,80
PFN	(5.501.883,73)	(4.199.264,86)

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 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.303.412	100,00 %	4.608.183	100,00 %	695.229	15,09 %
- Consumi di materie prime	506.678	9,55 %	317.624	6,89 %	189.054	59,52 %
- Spese generali	1.222.609	23,05 %	1.143.594	24,82 %	79.015	6,91 %
VALORE AGGIUNTO	3.574.125	67,39 %	3.146.965	68,29 %	427.160	13,57 %
- Altri ricavi	1.241.596	23,41 %	916.748	19,89 %	324.848	35,43 %
- Costo del personale	1.390.757	26,22 %	1.227.627	26,64 %	163.130	13,29 %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	941.772	17,76 %	1.002.590	21,76 %	(60.818)	(6,07) %
- Ammortamenti e svalutazioni	531.870	10,03 %	487.256	10,57 %	44.614	9,16 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	409.902	7,73 %	515.334	11,18 %	(105.432)	(20,46) %
+ Altri ricavi e proventi	1.241.596	23,41 %	916.748	19,89 %	324.848	35,43 %
- Oneri diversi di gestione	50.783	0,96 %	183.888	3,99 %	(133.105)	(72,38) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.600.715	30,18 %	1.248.194	27,09 %	352.521	28,24 %

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
+ Proventi finanziari	204.197	3,85 %	33.888	0,74 %	170.309	502,56 %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	1.804.912	34,03 %	1.282.082	27,82 %	522.830	40,78 %
+ Oneri finanziari	(7.510)	(0,14) %	(8.157)	(0,18) %	647	(7,93) %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	1.797.402	33,89 %	1.273.925	27,64 %	523.477	41,09 %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.797.402	33,89 %	1.273.925	27,64 %	523.477	41,09 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	383.378	7,23 %	163.379	3,55 %	219.999	134,66 %
REDDITO NETTO	1.414.024	26,66 %	1.110.546	24,10 %	303.478	27,33 %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	13,50 %	11,72 %	15,19 %
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) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)] - [B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)]] / TOT. ATTIVO	3,26 %	4,45 %	(26,74) %
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)	44,92 %	32,63 %	37,66 %
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)	12,74 %	10,78 %	18,18 %

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
- B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO			

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.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria)]	1.804.912,00	1.282.082,00	40,78 %
--	--------------	--------------	---------

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.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	1.804.912,00	1.282.082,00	40,78 %
--	--------------	--------------	---------

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 il calcolo dell'E.B.I.T.D.A.:

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

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.303.412	100,00%	4.608.183	100,00%	695.230	15,09%
- Consumi di materie prime	506.678	9,55%	317.624	6,89%	189.055	59,52%
- Servizi	1.139.748	21,49%	985.788	21,39%	153.960	15,62%
Godimento beni di terzi al netto leasingimmobile	82.861	1,56%	157.805	3,42%	-74.944	-47,49%
- Costo del personale	1.390.757	26,22%	1.227.627	26,64%	163.130	13,29%
- Oneri diversi di gestione	50.783	0,96%	183.887	3,99%	-133.104	-72,38%
E.B.I.T.D.A.	2.132.585	40,21%	1.735.452	37,66%	397.133	22,88%

L'analisi economica evidenzia un incremento del valore della produzione, sebbene infatti il valore delle vendite di MP cosmetiche sia sostanzialmente analogo a quello dello scorso anno le variazioni di prodotti semilavorati si è incrementato notevolmente.



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

- **materie prime:** si è registrato un aumento degli acquisti di materiale per la vendita e la ricerca e degli acquisti in outsourcing per le lavorazioni esterne. Tale ultimi costi si riferiscono agli acquisti effettuati nei confronti del fornitore Demethra;
- **servizi:** si è registrato un incremento dei costi relativi al funzionamento della struttura (in particolare per energia) e ai contratti di consulenza per la ricerca;
- **personale:** l'incremento della voce di costo è da attribuire all'assunzione di n. 6 unità a tempo pieno, di cui n. 3 a tempo determinato per "sostituzioni di maternità", e al passaggio di livello di alcuni dipendenti;
- **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 2021 che a partire dal 2022 sono stati ammortizzati con aliquota piena.

L'incidenza degli oneri e dei proventi finanziari ha fatto registrare un netto miglioramento grazie ai dividendi percepiti dalla partecipata Vitalab S.r.l. per complessivi Euro 200.000.

Per quanto concerne la situazione reddituale il ROI e il R.O.S. evidenziano un netto miglioramento rispetto al 2021. Analizzando, invece, il R.O.E. pur rimanendo nettamente positivo e sopra la media, ha fatto registrare un leggero decremento rispetto a quello registrato nel precedente esercizio. Tale incremento deve imputarsi principalmente dalla voce variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione ed alla voce altri ricavi composta quasi esclusivamente dai contributi sui progetti finanziati e dalle quote dei crediti di imposta relativi al 2022.

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) realizzato nel 2022 è stato pari a Euro 2,1 milioni (40,21%), registrando un + 2,55% ed è cresciuto in valore assoluto del 22,88 % rispetto al 2021;
- il risultato operativo (EBIT) è positivo per Euro 1,8 milioni con un EBIT margin del 34,03 % (27,8% nel 2021);
- il risultato netto del 2022 si attesta a Euro 1,4 milioni, pari al 26,66% del valore della produzione, in aumento rispetto al 2021 del 27,33%.

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

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 2022 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, i continui lock down che si sono susseguiti in Cina hanno comportato una contrazione delle vendite nel secondo semestre 2022. Si rileva, tuttavia, come l'andamento di tale emergenza così come dell'attuale situazione macroeconomica ci permetta allo stato attuale di essere positivi sull'evolversi della situazione sul mercato cinese.

Si evidenzia, infine, che il 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 eventuali effetti sull'andamento dell'esercizio 2023 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. Anche quest'anno la società pubblicherà entro il primo semestre 2023 il report di sostenibilità per l'anno 2022.

Informativa sul personale

Si è proceduto all'assunzione di n. 6 addetti a tempo indeterminato ed n.3 a tempo determinato, in linea con gli obiettivi di crescita prefissati.

1) Attività di ricerca e sviluppo

Le attività di ricerca nel 2022 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.3 nuovi

prodotti. Grazie alla ricerca sui meccano recettori PIEZO 1 e PIEZO 2 sono stati identificati nuovi target e si è avviato il riposizionamento di alcuni principi attivi già sviluppati negli anni scorsi come l'estratto idrosolubile da colture cellulari di *Oenothera biennis*.

Allo stesso tempo è continuata l'attività di sviluppo dei sistemi *ex vivo* ottenendo per la prima volta un sistema di pelle innervata con fibre neuronali funzionali e sono state ulteriormente perfezionati i modelli di intestino in vitro che ci hanno consentito di ottenere dei contratti di ricerca con aziende del settore alimentare (Monte Carlo Fruit) e nutraceutico (ABR). Tali modelli sono stati utili anche per lo sviluppo di dispositivi medici per la dermatite atopica su cui è stato avviato uno studio sull'uomo.

Parte delle attività di ricerca hanno anche condotto alla pubblicazione di 6 articoli su riviste scientifiche, di cui 3 su riviste peer-review e 3 su riviste del settore cosmetico, e alla concessione di un brevetto per applicazione industriale.

Sono stati lanciati progetti a lungo termine nel settore della permeabilità della pelle volto allo sviluppo di sistemi di trasporto intelligenti che possano essere utili sia nel settore cosmetico che in quello dei dispositivi medici.

L'assunzione di due ricercatori senior nel settore della biologia molecolare e biologia cellulare ci ha consentito di accelerare nel processo di innovazione della ricerca in pianta e nell'avvio di nuovi progetti.

Nell'esercizio, in particolare, sono state avviate le attività del progetto SMARTLAB finanziato dalla regione Campania nel quale ci proponiamo di sviluppare una piattaforma per la produzione di molecole ad alto valore aggiunto in lattobacilli. Questo progetto fornirà ad Arterra un importante strumento proprietario per diversi sviluppi nel settore alimentare, nutraceutico ed in quello dell'agricoltura. Nell'ambito del progetto sono stati isolati, identificati e caratterizzati 3 nuovi ceppi di lattobacilli e messi a punto protocolli idonei per la loro trasformazione.

Inoltre, si sta lavorando alla costruzione di vettori proprietari idonei per l'espressione delle molecole targets nei lattobacilli.

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.

Nel 2022 sono state concluse 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 ha riguardato 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. Nell'ambito del progetto sono stati identificati 5 potenziali prodotti: oltre alla miscela di estratti per combattere la dermatite atopica in già in fase di trial clinico, è stato identificato un prodotto biotrasformato della cannella indirizzato alla cura delle patologie infiammatorie croniche dell'intestino, due estratti di cellule vegetali per il trattamento di patologie neurodegenerative ed un estratto delle bucce di castagne per il trattamento dei disturbi cardiovascolari.

Sono invece continuate 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 2022 sono stati caratterizzati per la loro attività biologica gli estratti derivanti da colture vegetali di *Vaccinium macrocarpon*, *Litchi chinensis*, *Jasminum officinale* e *sambac*, *Hyssopus officinalis* e *Paeonia suffruticosa*. Tra questi, l'estratto derivante da *Jasminum sambac*, è stato scelto come prodotto da portare sul mercato ed è stato preparato un dossier tecnico-scientifico e i relativi certificati per l'immissione sul mercato.

Nel 2022 è stato presentato in risposta ad un bando del MISE il progetto PLANTFORM in collaborazione con Aethera e con L'Università di Firenze. Il progetto ha ricevuto una valutazione positiva ed è partito il 1° Gennaio 2023. In questo progetto saranno sviluppate piattaforme per la produzione di metaboliti e proteine ad alto valore aggiunto in cellule, radici avventizie e piante.

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 nel corso del 2022 la Società ha posto in essere operazioni con parti correlate. Tali operazioni, svolte a prezzi di mercato, sono regolamentate in un apposito contratto di servizi avente ad oggetto la vendita, da parte di Arterra S.p.A. in favore della Vitalab S.r.l., di:

- attività di ricerca e sviluppo di NMP (Nuove Materie Prime) nel settore della cosmetica e la predisposizione dei relativi Dossier (**le Attività R&S**); Produzione e vendita, da parte di Arterra esclusivamente a favore di Vitalab delle NMP nel settore della cosmetica (**Attività di Produzione e Fornitura**);
- servizi di consulenza e assistenza aventi ad oggetto la preparazione di dossier scientifici e schede

tecniche funzionali alla fornitura da parte di Vitalab a terzi di servizi di dossieraggio nel settore della cosmetica (**Servizi di dossieraggio per Conto Terzi**);

- attività di ricerca e sviluppo esclusivamente a favore di Vitalab S.p.A. (**Attività di Ricerca e sviluppo Personalizzata**);
- prestazione di servizi generali a favore di Vitalab (**Servizi Generali**).

Con riferimento alla Vitalab, si precisa che la Dott.ssa Colucci è consigliere ed amministratore delegato della stessa e che il dott. Ioimo è consigliere deppa stessa.

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione assoluta
verso imprese collegate	261.153	666.882	(405.729)
Totale	261.153	666.882	(405.729)

Si riportano di seguito i saldi delle operazioni con parti correlate:

	Parte correlata	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Ricavi	Costi
	VITALAB SRL	261.153	0	1.336.443	0

3) Azioni proprie

L'acquisto di azioni proprie è stato previsto nell'ambito dell'assemblea della Società tenutasi in data 29 aprile 2022 e sulla base di questa delibera la società, durante il 2022, ha acquistato azioni proprie per un controvalore di € 86.951.

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

Sebbene i primi mesi dell'anno non hanno fatto registrare dei sostanziali cambiamenti rispetto al rallentamento delle vendite verso il mercato cinese dovute ai continui lockdown, la progressiva normalizzazione della situazione in Cina ci permette di essere fiduciosi che il trend di crescita fatto registrare nella prima parte del 2022 possa ripartire nella seconda parte dell'anno 2023.

Si rileva tuttavia come l'andamento dell'emergenza pandemica in mercati e Paesi target, così come la situazione macroeconomica relativa alla guerra in Ucraina ci impongono di essere prudenti non essendo possibile allo stato attuale una previsione degli eventuali effetti sull'andamento dell'esercizio 2023 della Società. Si precisa comunque che la

Società non ha intrattenuto e non intrattiene rapporti commerciali con clienti e fornitori residenti nelle aree coinvolte nello scontro bellico.

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 31/12/2022 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
 - per Euro 665,849,30 per il riconoscimento agli Azionisti di un dividendo pari ad Euro 0,1 (al lordo delle ritenute di legge) per ciascuna azione ordinaria;
 - per la rimanente parte, pari ad Euro 748.175,09, a nuovo.

Napoli, 30/03/2023



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