

FARMAE' S.p.A

Via Marco Polo, 190 - 55049 VIAREGGIO (LU)
Codice fiscale 02072180504 – Partita iva 02072180504

Codice CCIAA LU

Numero R.E.A LU 000000219335

Capitale Sociale 2.867.000 i.v.

Settore attività prevalente (ATECO) 477320

BILANCIO INTERMEDIO AL 30/06/2021

Gli importi sono espressi in unità di euro

| Stato patrimoniale | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| Parte richiamata | - | - |
| Parte da richiamare | - | - |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | - | - |
| 2) costi di sviluppo | 110.487 | 124.170 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 780.427 | 803.989 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 2.305.010 | 2.370.037 |
| 5) avviamento | 52.760 | 77.116 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 307.561 | |
| 7) altre | 3.120.905 | 3.220.209 |
| I - Immobilizzazioni immateriali | 6.677.150 | 6.595.521 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 36.608 | 20.899 |
| 2) impianti e macchinario | 909.025 | 968.790 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 223.723 | 209.517 |
| 4) altri beni | 829.657 | 782.253 |
| II - Immobilizzazioni materiali | 1.999.013 | 1.981.459 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 1.285.000 | 1.285.000 |
| Totale partecipazioni | 1.285.000 | 1.285.000 |
| 2) crediti | | |
| d-bis) verso altri | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 31.962 | 19.993 |
| Totale crediti immobilizzati verso altri | 31.962 | 19.993 |
| Totale crediti | | |
| Valore di fine esercizio, valore di bilancio, III Immobilizzazioni finanziarie | 1.316.962 | 1.304.993 |
| Valore di fine esercizio, valore di bilancio, totale immobilizzazioni | 9.993.125 | 9.881.973 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 4) prodotti finiti e merci | 14.001.432 | 14.649.069 |
| I - Rimanenze | 14.001.432 | 14.649.069 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 4.128.499 | 1.897.220 |
| Totale crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 4.128.499 | 1.897.220 |
| 2) verso imprese controllate | 30.196 | - |
| Totale crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 30.196 | - |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 634.252 | 1.609.738 |
| Totale crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 634.252 | 1.609.738 |

| | | |
|---|------------|------------|
| 5-ter) imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 134.160 | 134.160 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 334.190 | 183.285 |
| Totale crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 334.190 | 183.285 |
| Totale crediti | 5.261.297 | 3.824.403 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 6) altri titoli | 5.434.584 | 4.922.131 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 5.434.584 | 4.922.131 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 8.646.591 | 8.964.798 |
| 3) danaro e valori in cassa | 50.245 | 19.169 |
| IV - Disponibilità liquide | 8.696.836 | 8.983.967 |
| Totale attivo circolante (C) | 33.394.149 | 32.379.570 |
| D) Ratei e risconti | 959.450 | 808.826 |
| Totale attivo | 44.346.724 | 43.070.369 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 2.867.000 | 2.867.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 9.338.000 | 9.338.000 |
| III - Riserva di rivalutazione | 135.000 | 135.000 |
| IV - Riserva legale | 14.719 | 14.719 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Patrimonio netto, varie altre riserve, valore di fine esercizio | 30.989 | 30.989 |
| VI - Altre riserve | 30.989 | 30.989 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | (611.979) | (63.703) |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | (129.898) | (548.276) |
| Totale patrimonio netto | 11.643.831 | 11.773.729 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) per imposte, anche differite | 369.065 | 369.065 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 8.533 | 13.033 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 388.428 | 298.689 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 3.048.504 | 2.640.971 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 6.786.414 | 7.901.770 |
| Totale debiti verso banche | 9.834.918 | 10.542.741 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 6.374 | 5.083 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 452 | 3.115 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 6.826 | 8.198 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 21.213.015 | 19.529.036 |
| Totale debiti verso fornitori | 21.213.015 | 19.529.036 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 96.624 | 122.000 |
| Totale debiti verso imprese controllate | 96.624 | 122.000 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 176.251 | 108.352 |
| Totale debiti tributari | 176.251 | 108.352 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 147.411 | 101.029 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 147.411 | 101.029 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 387.568 | 164.043 |
| Altri debiti, valore di fine esercizio | 387.568 | 164.043 |
| Totale debiti | 31.862.613 | 30.575.399 |
| E) Ratei e risconti | 74.254 | 40.454 |
| Totale passivo | 44.346.724 | 43.070.369 |

| Conto economico | Sei mesi al 30/06/2021 | Sei mesi al 30/06/2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 40.007.335 | 31.309.826 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (647.637) | 2.564.326 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| altri | 67.453 | 348.692 |
| Totale altri ricavi e proventi | 67.453 | 348.692 |
| Totale valore della produzione | 39.427.151 | 34.222.844 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 27.036.800 | 23.235.411 |
| 7) per servizi | 8.432.483 | 8.353.136 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 564.279 | 471.473 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 1.371.162 | 894.352 |
| b) oneri sociali | 411.834 | 265.546 |
| c) trattamento di fine rapporto | 93.408 | 59.404 |
| e) altri costi | 15.050 | 23.657 |
| Totale costi per il personale | 1.891.454 | 1.242.959 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 530.045 | 483.166 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 178.808 | 105.071 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 708.853 | 588.237 |
| 14) oneri diversi di gestione | 221.339 | 94.046 |
| Totale costi della produzione | 38.855.208 | 33.985.262 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 571.943 | 237.582 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 10.713 | 250 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | | 3.397 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | | 3.397 |
| Totale altri proventi finanziari | 10.713 | 3.647 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| Altri | 658.424 | 627.690 |
| Bis) utili e perdite su cambi | 1.100 | - |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 657.324 | 627.690 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (646.611) | (624.043) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| 18) rivalutazione strumenti finanziari derivati | 4.501 | |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | (70.166) | (386.461) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 59.732 | 16.147 |
| imposte differite e anticipate | | (108.675) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 59.732 | (92.528) |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | (129.898) | (293.933) |

- RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO

| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (129.898) | (293.933) |
| Imposte sul reddito | 59.732 | (92.528) |
| Interessi passivi/(attivi) | 647.711 | 624.043 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | | 2.984 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 577.545 | 240.566 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti al fondo TFR | 93.408 | 59.404 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 708.853 | 588.237 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | (4.501) | (65.143) |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 797.760 | 582.498 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 1.375.305 | 823.064 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 647.637 | (2.564.326) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (2.231.279) | 41.779 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori e controllate | 1.683.979 | 4.602.837 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (150.624) | (731.628) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 33.800 | 55.848 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 1.047.083 | 3.824 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 1.030.596 | 1.408.334 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 2.405.901 | 2.231.418 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (647.711) | (624.043) |
| (Imposte sul reddito pagate) | | |
| (Utilizzo dei fondi) | (3.669) | |
| Altri incassi/(pagamenti) | | (9.438) |
| Totale altre rettifiche | (651.380) | (633.481) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.754.521 | 1.597.937 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (196.362) | (200.013) |
| Disinvestimenti | | 15.810 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| Disinvestimenti (Investimenti) | (611.674) | (518.875) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (11.969) | (1.200.000) |
| Disinvestimenti | | 740.846 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | (512.453) | (913.468) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.332.458) | (2.075.700) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (15.806) | (276.691) |
| Accensione finanziamenti | 1.000.000 | 2.200.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (1.693.389) | (1.851.966) |
| Mezzi propri | | - |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (709.195) | 71.343 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (287.132) | (406.420) |
| Disponibilità liquide a inizio periodo | | |
| Depositi bancari e postali | 8.964.798 | 3.463.694 |
| Danaro e valori in cassa | 19.169 | 39.991 |
| Totale disponibilità liquide a inizio periodo | 8.983.968 | 3.503.685 |
| Disponibilità liquide a fine periodo | | |
| Depositi bancari e postali | 8.646.591 | 3.075.245 |
| Danaro e valori in cassa | 50.245 | 22.020 |
| Totale disponibilità liquide a fine periodo | 8.696.836 | 3.097.265 |

Nota Integrativa

Normativa di riferimento, struttura e contenuto del bilancio

Signori Azionisti,

il presente bilancio semestrale intermedio al 30 giugno 2021 (di seguito anche "bilancio intermedio"), sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, assieme alla presente nota integrativa, che ne costituisce parte integrante, evidenzia una perdita di periodo pari ad Euro 129.898, contro i 293.933 del semestre precedente.

La perdita evidenziata è stata ottenuta dopo l'accantonamento di quote di ammortamento per Euro 708.853, di quote per il Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro dipendente per Euro 93.408, nonché dopo aver rilevato imposte correnti in conto economico per Euro 59.732.

Ciò premesso, passiamo a fornirvi i dati e le indicazioni di corredo, nel rispetto dell'attuale normativa.

Il bilancio intermedio è stato redatto in conformità all'OIC 30 ed è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, non sussistendo incertezze significative a riguardo.

Il Bilancio intermedio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice civile.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del Codice civile, da altre disposizioni del Codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2021 così redatto corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e viene redatto con gli importi espressi in unità di Euro.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice civile e nel Rendiconto Finanziario si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tali voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero, sia nel periodo in corso sia nei dati comparativi.

Si ricorda che gli Amministratori nella predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 hanno fatto ricorso alla deroga normata dal DL 104/2020, convertito in Legge 126/2020, in materia di sospensione del processo di ammortamento di tutte le immobilizzazioni materiali e immateriali per l'esercizio 2020. Nel bilancio intermedio al 30 giugno 2020 gli ammortamenti delle immobilizzazioni erano invece stati regolarmente calcolati e imputati al conto economico di periodo.

Il presente bilancio intermedio è stato assoggettato a revisione contabile limitata volontaria da parte di "Deloitte & Touche S.p.A."

Attività svolta

La società, come maggiormente dettagliato nel paragrafo "Overview della Società" presente nella relazione sulla gestione, svolge attività di vendita al dettaglio di parafarmaci, farmaci da banco, cosmetici, integratori/dietetici, dispositivi medici, prodotti del settore "beauty", prodotti ortopedici in via prevalente avvalendosi del canale E-commerce e in via secondaria nei dieci punti vendita fissi, cinque dei quali ubicati in presidi ospedalieri della Toscana.

I primi mesi del 2021 sono stati caratterizzati dalla ripresa della pandemia Covid-19 spinta dalle diverse e insidiose varianti. I paesi più colpiti in questa fase sono stati Gran Bretagna, Francia, Stati Uniti e Brasile. L'Italia che era riuscita a contenere il contagio sino a febbraio ha visto a marzo una notevole impennata dei casi. I diversi provvedimenti normativi, finalizzati al contenimento di questa nuova ondata pandemica, hanno comportato la chiusura, dal 10 Marzo al 15 Aprile del nostro salone di bellezza Beautyè in passeggiata a Viareggio.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo

Acquisizione della società "Amicafarmacia S.r.l."

In data 28 giugno 2021 la Società ha sottoscritto un accordo quadro vincolante avente ad oggetto l'acquisizione di AmicaFarmacia S.r.l, seconda piattaforma e-commerce in Italia per la vendita di prodotti per la salute e il benessere. L'operazione darà vita al primo gruppo in Italia leader nella distribuzione – secondo una logica di omnicanalità– di farmaci da banco e prodotti per la salute, con ricavi aggregati che nel 2020 hanno superato i 93 milioni di euro. L'operazione di integrazione di AmicaFarmacia in Farmaè è volta alla creazione del primo gruppo in Italia nella distribuzione online di farmaci da banco e di prodotti per la salute e il benessere in grado di interpretare le nuove esigenze del consumatore e beneficiare di:

- (i) un ulteriore consolidamento del canale online attraverso un incremento rilevante della base utenti e l'allargamento dell'offerta prodotti;
- (ii) l'accelerazione del posizionamento di nuove strategie commerciali e di marketing finalizzate, grazie anche all'utilizzo dell'intelligenza artificiale, a promuovere un'offerta mirata alla soddisfazione della singola esigenza del consumatore (da oggi) anche in real time;
- (iii) un ampliamento della capacità logistica, a tendere fino a 12.000 mq suddivisa in 2 unità operative;
- (iv) una maggiore massa critica e il conseguente consolidamento dei rapporti commerciali con i partner industriali, che permetteranno un ulteriore miglioramento delle condizioni di acquisto e delle relative premialità e con i quali implementare azioni di marketing e comunicazione, al fine di beneficiarne in termini di risultati economici (ricavi di co-marketing) e di visibilità sul mercato, grazie ad un'ulteriore valorizzazione di un'unica Media Platform di gruppo;
- (v) il rilascio di nuove tecnologie integrate finalizzate a migliorare l'esperienza di acquisto sulle piattaforme online contestualmente alle logiche di omnicanalità, includendo la prima Farmacia "fisica" di Gruppo, Farmacia "Madonna della Neve";

(vi) l'integrazione di sistemi di servizio per prossimità, sia in relazione ad un miglioramento dei tempi di consegna (Farmaè Speed) e a un ruolo Pro-Active del customer care con la consulenza mirata di farmacisti online.

Intelligenza artificiale

In data 17 maggio 2021 è stato siglato un accordo con Vedrai S.p.A., società specializzata nella progettazione e realizzazione di soluzioni basate sull'Intelligenza Artificiale, per l'utilizzo della loro piattaforma proprietaria a supporto delle soluzioni e-commerce di Farmaè. La piattaforma di Vedrai S.p.a. permetterà a Farmaè di rispondere in modo immediato, veloce e pragmatico ad ogni esigenza dei propri clienti, da sempre al centro del Business della società. Nello specifico, l'utilizzo della piattaforma di intelligenza artificiale consentirà di raccogliere informazioni relative al cliente, e ottimizzare il motore di ricerca interno per permettere ai clienti di trovare immediato riscontro tra le loro ricerche e l'offerta di prodotti di Farmaè. La finalità ultima è quella di raggiungere gli obiettivi di "Dynamic Pricing" e "Search Optimization", individuati quali fondamentali per la crescita innovativa di Farmaè.

Variazione del Collegio Sindacale

In data 30 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha nominato il Collegio Sindacale per gli esercizi 2021-2023. Sulla base delle due liste presentate, l'una dal socio di riferimento Riccardo Iacometti e l'altra, congiuntamente, dai soci Indaco Venture Partners SGR S.p.A e Equilybra S.p.A., il Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea risulta composto come segue:

Sindaci effettivi

1. Dott. Sergio Marchese (Presidente del Collegio Sindacale)
2. Dott. Alberto Colella
3. Dott.ssa Monica Barbara Baldini

Sindaci supplenti

1. Dott. Fabio Panicucci
2. Dott. Gian Luca Succi

Il Presidente del Collegio Sindacale è espressione dei soci di minoranza come previsto dallo Statuto sociale vigente.

Corporate Social Responsibility

Nel mese di dicembre 2020 la Società ha creato la Funzione interna di Corporate Social Responsibility, nominando un referente interno. La Responsabilità Sociale della Società (Corporate Social Responsibility – CSR) è l'insieme di politiche, pratiche e comportamenti adottati a favore della Comunità in cui opera oltre che dell'Impresa stessa. È una forma di responsabilità volontaria che la Società assume nei confronti dei suoi interlocutori sociali: i cosiddetti stakeholders.

Tra settembre e novembre 2020 Il Gruppo Farmaè si era affidato alla società Deloitte per effettuare un Assessment di Sostenibilità. Deloitte ha quindi incontrato vari Responsabili di Funzione per valutare il posizionamento della Società rispetto a possibili rendicontazioni di sostenibilità. Le informazioni raccolte nel corso degli incontri con le aree aziendali di Farmaè hanno permesso la valutazione as-is del posizionamento della società rispetto alla rendicontazione di sostenibilità. La valutazione del posizionamento della società in ambito di sostenibilità è stata svolta rispetto all'individuazione di best practice e del livello di adozione da parte di Farmaè. Sono state coinvolte 9 aree aziendali, individuati 22 KPI, 30 Best Pratiche e relative aree di miglioramento suddivise per rilevanza e adozione

A valle dell'Assessment, nel corso degli ultimi mesi del 2020, è stata condotta una analisi culturale dell'azienda, sono stati ridefiniti Missione, Visione e Valori, è stata completata la Swot Analysis, sono stati definiti tutti gli Organigrammi del Gruppo, sono state rafforzate quasi tutte le funzioni con ingressi di Middle e Senior Management, sono state costituite nuove Funzioni (CSR, Merger & Acquisition, Public Affairs & Communication, ecc.), sono stati creati 14 Regolamenti e si stanno

creando Flow chart di Processi a cui seguirà la successiva stesura delle Procedure. La CSR del Gruppo Farmaè è inoltre allineata con il Modello Organizzativo "Gestione dei Rischi 231/2001" che verrà presto introdotta in azienda, e si confronterà periodicamente con il relativo Organismo di Vigilanza. La CSR si ispira anche al Codice Etico di Condotta, il quale contiene regole sociali e morali definite "responsabilità etico-sociali" verso l'interno e verso l'esterno dell'Impresa.

Il Gruppo Farmaè ha predisposto un Regolamento aziendale, contraddistinto con il numero 12, per il corretto sviluppo di tutte le tematiche legate alla Corporate Social Responsibility.

All'interno del Regolamento sono state individuate 4 Aree strategiche di attività così suddivise:

- Comunità
- Ambiente
- Mercato
- Luogo di Lavoro

Per ciascuna di queste 4 aree strategiche sono stati individuati obiettivi annuali, comunicati ai Direttori nel mese di marzo 2021, e consegnate le schede di raccolta dati con i relativi KPI conformi al GRI. È in corso l'identificazione, tramite l'analisi di materialità, delle tematiche che riflettono gli impatti economici, ambientali e sociali significativi per la Società e che influenzano in modo sostanziale le valutazioni e le decisioni degli stakeholder rilevanti. Il processo per la definizione degli aspetti materiali sarà sviluppato con riferimento ai principali standard internazionali, nelle seguenti fasi:

1. Mappatura e prioritizzazione degli Stakeholder;
2. Mappatura e valutazione delle tematiche rilevanti;
3. Matrice di Materialità.

Per la mappatura e la valutazione delle tematiche di sostenibilità materiali, si prevede di implementare un progressivo percorso di estensione delle attività/iniziative di stakeholder engagement, che prevedano l'interazione e il dialogo con stakeholder interni ed esterni, al fine di raccoglierne le aspettative e organizzare un'attività di coinvolgimento del Top Management del Gruppo per la valutazione della rilevanza delle tematiche materiali dal punto di vista del Gruppo.

Il prossimo passo è il Bilancio di sostenibilità e reporting package che permetterà, sulla base dei topic identificati come materiali per l'organizzazione e per gli stakeholder di riferimento attraverso l'analisi di materialità, di identificare una prima ipotesi dei contenuti del Bilancio di Sostenibilità, in termini di informazioni qualitative e quantitative (KPI). Essenziale per la raccolta delle informazioni da riportare a Bilancio è il reporting package, ovvero il set di schede raccolta dati definitive, che porterà alla redazione del Bilancio di Sostenibilità secondo delle procedure di reporting in riferimento ai GRI Standard.

Progetti a medio/lungo termine, legati alla sostenibilità ed ai parametri ESG, sono in fase di analisi di budget. Tali progetti riguardano le risorse umane, il sociale e l'ambiente.

Formazione aziendale

La società nel mese di febbraio 2021 ha avviato un programma di Formazione Aziendale per i primi e secondi livelli e per alcuni high potential. Il programma prevede anche l'utilizzo di test psico-attitudinali per aiutare nella crescita personale e professionale di ogni persona coinvolta.

La formazione aziendale, affidata al Prof. Andrea Frausin e alla sua Società Talenti Group, è incentrata sui seguenti temi centrali:

- ⇒ gestione ed organizzazione di sé per risultati di eccellenza;
- ⇒ leadership e gestione dei collaboratori (anche a distanza);
- ⇒ gestione del cambiamento in contesti VUCA.

Wellfare aziendale

La società ha deciso di sviluppare per i propri dipendenti un programma di Welfare assicurativo aziendale che comprende diverse aree quali: Rimborso spese mediche, Infortuni e Long Term Care. La Società ha quindi sottoscritto, nel mese di febbraio 2021, un piano sanitario Gold per il personale

appartenente a qualsiasi livello aziendale e un Piano Platinum per i soli membri del Top Management.

Fusione per incorporazione di Sanort S.r.l in Farmaè S.p.A

In data 30 marzo 2021 rispettivamente sia il Consiglio di Amministrazione di Farmaè che il Consiglio di Amministrazione di Sanort e successivamente in data 06 maggio 2021 l'assemblea dei soci hanno deliberato favorevolmente in merito al progetto di fusione per incorporazione di Sanort Srl in Farmaè S.p.A. L'operazione si è resa necessaria al fine di riorganizzare la struttura della catena partecipativa, consentendo una maggiore flessibilità dei processi interni e conseguentemente ottimizzare la gestione delle risorse e dei flussi economico-finanziari intercompany.

Altri eventi

In data 16 febbraio 2021 la società ha stipulato un contratto di locazione per porzione di immobile destinato ad uso uffici sito nel comune di Viareggio (LU). L'immobile è destinato ad esclusivo uso direzionale e a rappresentare gli uffici principali e direzionali della Società.

In data 28 febbraio 2021 la società ha stipulato un contratto di locazione ad uso non abitativo per la conduzione di un immobile sito nel comune di Vecchiano Frazione Migliarino Pisano. L'immobile è destinato a stoccaggio della merce.

Autorizzazione alla diffusione

Il bilancio intermedio al 30 giugno 2021 di Farmaè S.p.A. è stato approvato dal Consiglio di amministrazione tenutosi in data 24 settembre 2021 che ne ha autorizzato la diffusione attraverso il comunicato stampa di pari data contenente gli elementi principali del bilancio stesso.

Principi di redazione

Il presente bilancio intermedio al 30 giugno 2021 è stato redatto in conformità al principio contabile OIC 30. Il bilancio intermedio è stato, inoltre, redatto nel rispetto della clausola generale di cui all'art. 2423 c.c., dei criteri di valutazione stabiliti per le singole voci art. 2426 c.c. ed esplicitati per ogni singola voce nel prosieguo della presente Nota Integrativa, nonché, conformemente a quanto disposto dell'art. 2423-bis c.c., sono stati rispettati i seguenti criteri di redazione:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto del principio della prevalenza della sostanza sulla forma;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza del periodo sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura del periodo secondo il principio della competenza ad eccezione degli eventuali utili su cambi non realizzati, a fronte del quale è stata iscritta apposita riserva;
- per ogni voce dello stato patrimoniale è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente al periodo precedente, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter, c.c.;
- gli elementi eterogeni ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione ed informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti quantitativamente e qualitativamente al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Criteri di valutazione applicati

Di seguito vengono esposti i più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del presente bilancio intermedio al 30 giugno 2021 in osservanza dell'art. 2426 del Codice civile e dei principi contabili OIC.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio intermedio, in linea con quanto previsto dall'art. 2423-bis del Codice civile non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

Si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 5 del Codice civile.

Immobilizzazioni Immateriali e ammortamenti

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori, sono ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione economica e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del Codice civile. Le aliquote applicate rispecchiano la vita utile delle immobilizzazioni e sono ridotte del 50% in caso di acquisizioni nel periodo intermedio, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte con il consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge.

I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile, nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

I Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere d'ingegno sono ammortizzati secondo la loro vita utile (pari a 5 anni).

L'avviamento comprende le somme pagate a tale titolo in riferimento ad operazioni di acquisizione d'aziende o altre operazioni societarie ed è ammortizzato secondo la sua vita utile. La vita utile è stimata in sede di rilevazione iniziale dell'avviamento in 5 anni e non sarà modificata negli esercizi successivi. Ai fini del calcolo della vita utile dell'avviamento, la Società ha preso in considerazione le informazioni disponibili per stimare il periodo entro il quale è probabile che si manifesteranno i benefici economici connessi con l'avviamento.

Il marchio, conformemente a quanto disposto dall'OIC 24, è stato valutato al costo di acquisto ed il suo valore è stato ripartito in funzione della sua vita utile ritenuta dall'Organo Amministrativo pari a 20 anni.

Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di

prevista utilità futura e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dalla Società.

I costi di pubblicità e di ricerca sono interamente imputati a costo del periodo in cui sono sostenuti.

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 motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del Codice civile.

Di seguito si riepilogano le principali aliquote di ammortamento applicate per singole classi di attività immateriali rilevanti da bilancio:

| Attività immateriale | Sottoclasse | Periodo | Valore netto contabile |
|---|------------------------------------|--|------------------------|
| Costi di sviluppo | | 5 anni | 110.487 |
| Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing. | | 5 anni | 780.427 |
| Concessioni, lic., marchi e diritti sim. | | 20 anni | 2.305.010 |
| Avviamento | | 5 anni | 52.760 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | Costi sostenuti per la quotazione | 5 anni | 1.069.699 |
| | Migliorie su beni di terzi | durata contratto di locazione (tra 5 e 10 anni) | 976.005 |
| | Altre immobilizzazioni immateriali | 5 anni/durata del contratto di locazione per "key money" | 1.075.201 |

Ai fini del bilancio intermedio le aliquote di ammortamento sono state rapportate al periodo di riferimento del 30 giugno 2021.

Immobilizzazioni Materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, compresi gli eventuali oneri accessori al netto dei fondi ammortamento.

Nessuna immobilizzazione è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria.

Nel costo dei beni non è stata imputata alcuna quota di interessi passivi.

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

Sono state applicate le seguenti aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% in caso di acquisizioni nel periodo in chiusura, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento. Tali aliquote, inoltre, sono state ragguagliate al periodo temporale a cui la presente nota si riferisce (semestrale):

- Costruzioni leggere: 10%;
- Impianti: 7,50%;
- Macchinari: 15%;
- Arredamento: 15%;
- Impianti specifici: 33% - 12,50%
- Mobili e macchine d'ufficio: 20%
- Automezzi: 20%;
- Autovetture: 25%;

Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

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 motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Svalutazioni per perdite di valore

La Società valuta, a ogni data di riferimento del bilancio, se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la Società procederebbe alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Immobilizzazioni Finanziarie

Le partecipazioni costituenti immobilizzazioni finanziarie, rappresentate da quote di società non quotate, sono valutate con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per le perdite durevoli di valore nel caso in cui la partecipata abbia sostenuto perdite d'esercizio e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tali da assorbire le perdite sostenute. La parte delle svalutazioni eccedente il valore di carico delle partecipazioni è iscritta nei fondi per rischi e oneri del passivo; nel caso vengano meno i motivi di tali rettifiche, negli esercizi successivi viene ripristinato il valore originario delle partecipazioni.

Rimanenze di Magazzino

Le rimanenze finali sono iscritte, ai sensi dell'art. 2426, c. 1, n. 9, con il criterio del costo medio ponderato di acquisto ed al minor valore tra il costo di acquisto comprensivo di tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione ed il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Le scorte obsolete e di lento giro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" accoglie titoli e piani di accumulo destinati, per decisione degli Amministratori, a non essere durevolmente investiti nella Società. Sono iscritti al minore tra il costo specifico ed il valore di mercato.

La svalutazione delle attività al minor valore di realizzo è effettuata singolarmente, per ogni specie di attività, e non per l'intero comparto. Qualora vengano meno, in tutto o in parte, i presupposti della rettifica, la rettifica stessa è annullata, sino a concorrenza del ripristino del costo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura del periodo sono valutate al valore nominale.

Ratei e Risconti

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza del periodo, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura del periodo, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri qualora applicabili, sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura del periodo, non siano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Per le passività potenziali di esistenza possibili si procede invece a dare informativa nella Nota Integrativa mentre non vengono rilevate le passività potenziali il cui rischio di manifestazione risulta remoto. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari sono iscritti al *fair value* corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Il valore corrente è esposto nell'attivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie ovvero nell'attivo circolante in ottemperanza a quanto disposto dall'OIC 32 par. 28, o nel passivo nella specifica voce ricompresa tra i fondi rischi e oneri.

La Società sottoscrive esclusivamente contratti derivati con finalità di copertura, tuttavia non applica hedge accounting e pertanto procede ad addebitare o accreditare il fair value dello strumento derivato direttamente a conto economico nella voce D18, lettera d), in caso di svalutazioni e nella voce D19), lettera d), in caso di rivalutazioni.

Fondo Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del periodo. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Il trattamento di fine rapporto è iscritto nella voce C del passivo ed il relativo accantonamento alla voce B9 del conto economico.

Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del periodo in esame.

Rilevazione dei ricavi e dei costi

I ricavi per la vendita di beni sono rilevati, nel momento in cui il controllo sul bene è stato trasferito al cliente che, con riferimento alle vendite on-line, corrisponde generalmente al momento in cui la merce è consegnata al corriere terzo mentre, con riferimento alle vendite nei negozi fisici, nel momento in cui la merce è consegnata al cliente

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

Transazioni con parti correlate

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato e sono riepilogate nel paragrafo "Informazioni sulle operazioni con parti correlate"

Proventi e oneri finanziari

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito del periodo sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e degli eventuali crediti d'imposta spettanti.



Il debito per imposte correnti è esposto nella voce "debiti tributari", al netto degli acconti versati, o negli altri crediti nel caso in cui gli acconti eccedano il carico di imposte del periodo.

Sono inoltre iscritte, ove esistenti, le imposte differite originate dalle differenze temporanee tassabili tra il risultato di periodo e l'imponibile fiscale.

In particolare, le imposte anticipate ed il conseguente beneficio sulla fiscalità sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza di utili futuri che ne permettano il recupero.

Uso di stime

La redazione del presente bilancio di periodo richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetti sui valori delle attività e delle passività della medesima e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione a esse apportate sono riflesse a Conto Economico nel periodo in cui avviene la revisione della stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sul periodo corrente, sia su quelli futuri.

Le voci di bilancio più significative interessate da stime e assunzioni sono le note di credito da ricevere per premi di fine anno e le fatture da emettere per le attività di co-marketing, il fondo svalutazione crediti, il fondo rischi e i bonus ai dipendenti.

Con riferimento alle note credito da ricevere per premi di fine anno e le fatture da emettere per attività di co-marketing, pur essendo importi definiti contrattualmente, la definizione puntuale del calcolo in accordo con la controparte nonché le connesse eventuali negoziazioni aggiuntive che vengono di norma concluse successivamente alla chiusura dell'esercizio e all'approvazione di bilancio potrebbero determinare valori diversi da quelli stimati alla data di bilancio. Nello specifico, per quanto concerne i premi da fornitori nel bilancio intermedio si è proceduto sulla base di tutte le informazioni disponibili (in particolare gli andamenti storici e le previsioni di acquisto) a stimare, nel miglior modo possibile, la percentuale di premio che si suppone maturerà a fine anno ed applicarla ai volumi di acquisto del periodo.

Con riferimento ai fondi di rischi e oneri e al fondo svalutazione crediti, il bilancio riflette la stima della passività sulla base delle migliori conoscenze dello stato di solvibilità delle controparti e dell'andamento dei contenziosi, in ciò utilizzando le informazioni nel caso fornite dai consulenti legali e fiscali che assistono la Società e tenendo conto dei contatti esistenti con le controparti. La stima dei rischi è soggetta all'alea di incertezza propria di qualsiasi stima di evento futuro e di esito del procedimento contenzioso e non si può escludere che in esercizi futuri possano rilevarsi oneri ad oggi non stimabili per un peggioramento dello stato dei contenziosi e del livello di solvibilità delle controparti.

Con riferimento al fondo svalutazione magazzino, la Società non ha appostato alcun fondo obsolescenza in quanto la merce destinata alla rivendita che compone la quasi totalità del magazzino è soggetta ad un alto indice di rotazione, mentre il rischio su prodotti invenduti, in scadenza o non conformi viene quasi interamente ribaltato sul fornitore ed è considerato pertanto non significativo.

Infine, con riferimento ai bonus verso dipendenti, declinati secondo il piano di *phantom stock option 2021-2025* approvato dall'Assemblea dei soci in data 27 aprile 2020, gli Amministratori valutano l'eventuale passività connessa sulla base delle stime di raggiungimento degli obiettivi annuali per ciascun dipendente, procedendo alla contabilizzazione della passività ove ne ricorrano i presupposti, evento non verificatosi alla data del bilancio intermedio.

Informazioni di dettaglio sullo Stato Patrimoniale**Nota Integrativa Attivo****Immobilizzazioni**

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle immobilizzazioni precisando che tra le immobilizzazioni sono iscritti quegli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente dalla società (art. 2242 bis c.c.)

Immobilizzazioni immateriali

Alla data del presente bilancio intermedio le Immobilizzazioni Immateriali ammontano complessivamente ad Euro 6.677.150 (Euro 6.595.521 al termine del precedente esercizio) e si articolano come di seguito specificato.

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella seguente tabella.

| | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni in corso e acc.to | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-------------------------------|-------------------|---|---|---------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 124.170 | 803.989 | 2.370.037 | 77.116 | - | 3.220.209 | 6.595.521 |
| Valore di bilancio | 124.170 | 803.989 | 2.370.037 | 77.116 | | 3.220.209 | 6.595.521 |
| Variazioni nel periodo | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | 71.735 | - | - | 307.561 | 232.378 | 611.674 |
| Ammortamento del periodo | (13.683) | (95.297) | (65.027) | (24.356) | - | (331.682) | (530.045) |
| Totale variazioni | (13.683) | (23.562) | (65.027) | (24.356) | 307.561 | (99.304) | 81.629 |
| Valore di bilancio intermedio | 110.487 | 780.427 | 2.305.010 | 52.760 | 307.561 | 3.120.905 | 6.677.150 |

Le immobilizzazioni immateriali si articolano come di seguito:

- Costi di sviluppo pari a Euro 110.487, relativi a progetti che hanno utilità pluriennale.
- Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno pari a Euro 780.427, il cui ammontare è principalmente riferito a costi sostenuti per la creazione, lo sviluppo e la promozione delle nuove sezioni del sito web e-commerce e per il nuovo software gestionale.
- Costi per licenze e marchi pari a Euro 2.305.010, corrispondente al valore netto in quanto trattandosi di immobilizzazioni immateriali l'ammortamento viene effettuato in conto, di cui Euro 2.168.451 frutto del conferimento concretizzatosi in data 29 novembre 2018 che va ad aggiungersi al precedente conferimento (ammontante ad Euro 180.000).
- L'avviamento, pari a Euro 52.760 si riferisce per Euro 31.529 al valore netto contabile relativo all'acquisto del ramo d'azienda di un punto di vendita in Sarzana funzionante esercente l'attività di vendita di prodotti parafarmaceutici e farmaci da banco; avvenuto nel 2020. Il restante ammontare è relativo all'acquisto di un ramo d'azienda funzionante relativo alla vendita di prodotti parafarmaceutici e farmaci da banco anche attraverso il commercio online, avvenuto nell'esercizio 2016; Tali valori sono stati ammortizzati in conto in 5 anni.
- Le altre immobilizzazioni immateriali pari a Euro 3.120.905 sono determinate per un importo consistente dai costi sostenuti dalla società per la quotazione sul mercato borsistico AIM Italia per Euro 1.221.080, da costi pluriennali derivanti da indennità corrisposta, per l'acquisizione in locazione del punto vendita Beautyè per Euro 300.000 (c.d. Key Money) ammortizzate nel periodo più breve tra la vita economica-tecnica e la durata dei relativi contratti di locazione, per la parte residuale principalmente spese di manutenzione straordinaria effettuate su beni di terzi (migliorie).

Le variazioni intervenute nelle immobilizzazioni immateriali sono principalmente collegate a:

- Immobilizzazioni in corso e acconti sono relativi agli acconti sostenuti per la creazione, lo sviluppo e la promozione delle nuove sezioni del sito web e-commerce e per la piattaforma di intelligenza artificiale.
- capitalizzazioni di costi per manutenzione straordinaria su beni di terzi (classificate tra le altre immobilizzazioni immateriali);
- normale processo di ammortamento.

Si precisa che non essendo stati rilevati indicatori di potenziali perdite di valore non si è proceduto alla determinazione del valore recuperabile. Tutte le immobilizzazioni sono comunque sistematicamente ammortizzate. Non vi sono immobilizzazioni non soggette ad ammortamento.

Immobilizzazioni materiali

Le Immobilizzazioni Materiali, alla data del presente bilancio intermedio, ammontano complessivamente ad Euro 1.999.013 (Euro 1.981.459 al termine del precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 20.899 | 968.790 | 209.517 | 782.253 | 1.981.459 |
| Valore di bilancio | 20.899 | 968.790 | 209.517 | 782.253 | 1.981.459 |
| Variazioni nel periodo | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 17.767 | 2.870 | 34.783 | 140.942 | 196.362 |
| Ammortamento di periodo | (2.058) | (62.635) | (20.577) | (93.538) | (178.808) |
| Altre variazioni | | | | | |
| Totale variazioni | 15.709 | (59.765) | 14.206 | 47.404 | 9.023 |
| Valore di fine periodo | 36.608 | 909.025 | 223.723 | 829.657 | 1.999.013 |
| Valore di bilancio intermedio | 36.608 | 909.025 | 223.723 | 829.657 | 1.999.013 |

Si specifica che la voce B) II) 4) "Altre immobilizzazioni materiali" pari a Euro 829.657 accoglie il Valore Netto Contabile (determinato come differenza tra il Costo Storico di Acquisizione e il F.do Ammortamento) relativo alle tipologie di beni di seguito riepilogate:

- Macchine Elettroniche di Ufficio il cui Valore Netto Contabile ammonta ad Euro 220.477;
- Automezzi/Autovetture, il cui Valore Netto Contabile ammonta ad Euro 10.818;
- Arredamento il cui Valore Netto Contabile ammonta ad Euro 568.485;
- Altri beni il cui Valore Netto Contabile ammonta ad Euro 29.876

Si precisa che non è stata esercitata alcuna deroga ai sensi e per gli effetti del disposto dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Si precisa che non essendo stati rilevati indicatori di potenziali perdite di valore non si è proceduto alla determinazione del valore recuperabile. Tutte le immobilizzazioni sono comunque sistematicamente ammortizzate. Non vi sono immobilizzazioni non soggette ad ammortamento.

Si ricorda che gli Amministratori nella predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 hanno fatto ricorso alla deroga normata dal DL 104/2020, convertito in Legge 126/2020, in materia di sospensione del processo di ammortamento di tutte le immobilizzazioni materiali e immateriali per l'esercizio 2020. Il processo di ammortamento è ripreso nel periodo di riferimento del presente Bilancio Intermedio.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 1.316.962 (Euro 1.304.993 al termine del precedente esercizio) e sono composte dalla voce "Partecipazioni in imprese controllate", ammontante ad Euro 1.285.000 e da depositi cauzionari per Euro 31.962.

La voce "Partecipazioni in imprese controllate", ammontante ad Euro 1.285.000, rappresenta per Euro 1.200.000 la partecipazione della totalità delle quote sociali nella società Valnan S.r.l. e per Euro 85.000 la partecipazione della totalità delle quote sociali nella società Sanort S.r.l.. Le partecipazioni risultano iscritte al costo di acquisto.

In accordo con quanto richiesto dall'articolo 2427 cc, sono stati forniti i dati relativi alla società controllata relativi all'ultimo esercizio disponibile (31.12.2020, ultimo bilancio approvato disponibile alla data di redazione del presente bilancio intermedio):

| | Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale sociale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|--|---------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| | VALNAN SRL | VIAREGGIO (LU) | 01348440460 | 60.000 | 78.353 | 182.629 | 60.000 | 100,00 | 1.200.000 |
| | SANORT SRL | CARRARA (MS) | 01277470454 | 20.000 | (24.162) | (3.716) | 20.000 | 100,00 | 85.000 |
| | Totale | | | | | | | | 1.285.000 |

I plusvalori rivenienti dal confronto con il patrimonio netto sono riconducibili per la controllata Valnan S.r.l. al valore del parco clienti sviluppato negli anni oltre e la conseguente capacità di generare risultati operativi positivi.

In relazione alla partecipazione posseduta si precisa che non viene redatto il bilancio consolidato in quanto ritenuto non significativo ai fini della chiarezza e rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di questo bilancio, considerati i valori economici assoluti e relativi espressi e alla tipologia di attività svolta dalla controllata e non superando il Gruppo i limiti dimensionali previsti dall'art. 27 del D. Lgs 127/1991.

Attivo circolante**Rimanenze**

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 14.001.432 (Euro 14.649.069 al termine del precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

| | Prodotti finiti e merci | Totale rimanenze |
|----------------------------|-------------------------|------------------|
| Valore di inizio esercizio | 14.649.069 | 14.649.069 |
| Variazione nel periodo | (647.637) | (647.637) |
| Valore di fine periodo | 14.001.432 | 14.001.432 |

La Società non ha appostato alcun fondo obsolescenza in quanto la merce destinata alla rivendita che compone la quasi totalità del magazzino è soggetta ad un alto indice di rotazione, mentre il rischio su prodotti invenduti, in scadenza o non conformi viene quasi interamente ribaltato sul fornitore.

Attivo circolante: Crediti

Alla data del 30 giugno 2021 i crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 5.261.297 (Euro 3.824.403 al termine del precedente esercizio).

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio con riguardo ai crediti iscritti nell'attivo circolante sono riportati nell'apposito successivo prospetto di movimentazione:

| | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso imprese controllate | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Crediti per imposte anticipate iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|------------------------------|---|-----------------------------------|---|--|---|--|
| Valore di inizio esercizio | 1.897.220 | 0 | 1.609.738 | 134.160 | 183.285 | 3.824.403 |
| Variazione nel periodo | 2.231.279 | 30.196 | (975.486) | - | 150.905 | 1.436.894 |
| Valore di fine periodo | 4.128.499 | 30.196 | 634.252 | 134.160 | 334.190 | 5.261.297 |
| Quota scadente entro 12 mesi | 4.128.499 | 30.196 | 634.252 | 134.160 | 334.190 | 5.261.297 |

La ripartizione per area geografica dei crediti non è significativa per la Società, in quanto quasi la totalità delle vendite è generata verso controparti italiane dislocate su tutto il territorio nazionale.

La Società non vanta crediti aventi una scadenza oltre i 12 mesi e oltre 5 anni.

Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante

Data l'attività prevalentemente al dettaglio svolta della società che determina l'incasso dei corrispettivi in via anticipata o alla consegna, i crediti verso clienti alla data della presente relazione sono relativi principalmente a servizi di co-marketing e promozionali verso controparti di primario standing.

Essi includono fatture da emettere per l'importo di Euro 1.302.095. Il rischio di insolvenza è pertanto stato stimato dalla direzione come limitato, non ritenendosi necessario alcun appostamento di fondi per la svalutazione dei crediti.

Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante

I crediti pari a Euro 30.196 sono verso la controllata Sanort s.r.l..

Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante.

I crediti tributari pari a Euro 634.252 (Euro 1.609.738 al termine del precedente esercizio) fanno principalmente riferimento al credito per imposta IVA e crediti d'imposta dirette. Si precisa che la Società risulta a credito IVA per la tipologia di business che svolge. Gli acquisti di servizi sono prevalentemente soggetti a IVA con aliquota del 22% mentre le vendite vengono effettuate attraverso l'applicazione delle aliquote IVA 4%- 5%-10%-22% (coerentemente con l'IVA sugli acquisti di merce).

Crediti per imposte anticipate iscritti nell'attivo circolante

I crediti per imposte anticipate pari a Euro 134.160 fanno riferimento al credito per imposte anticipate rilevato in bilancio a seguito della perdita fiscale ai fini IRES rilevata nell'esercizio precedente.

Gli amministratori reputano tale credito recuperabile nonostante il risultato di periodo, in virtù del piano industriale 2021-2025 che prevede un'ampia crescita della Società ed il ritorno a risultati economici positivi.

Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante

I crediti verso altri ammontanti a complessivi Euro 334.190 fanno principalmente riferimento a crediti temporanei per incassi da ricevere o in attesa di essere accreditati da corrieri per i contrassegni.

Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono pari a Euro 5.434.584 (Euro 4.922.131 al termine del precedente esercizio).

Esse sono rappresentate da titoli e valori emessi da istituti di credito nonché da impieghi di liquidità eccedente in Fondi comuni di investimento. Si precisa che l'entità dei titoli che non costituiscono immobilizzazioni è determinata per Euro 1.421.807 da titoli, obbligazioni e BTP di emissione bancaria, per Euro 1.200.276 da cedole e Time deposit, per Euro 2.132.965 da polizze assicurative con rendimento garantito e per Euro 679.536 da fondi di investimento quotati, tutti con grado di rischio Investment Grade. Il criterio di valutazione dei titoli è al minore tra il costo specifico e il valore di mercato

| | Altri titoli non immobilizzati | Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni |
|----------------------------|--------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 4.922.131 | 4.922.131 |
| Variazioni nel periodo | 512.453 | 512.453 |
| Valore di fine periodo | 5.434.584 | 5.434.584 |

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante ammontano complessivamente a Euro 8.696.836 (Euro 8.983.967 al termine del precedente esercizio) e comprendono conti correnti attivi e cassa.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

| | Depositi bancari e postali | Denaro e altri valori in cassa | Totale disponibilità liquide |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 8.964.798 | 19.169 | 8.983.967 |
| Variazione nel periodo | (318.207) | 31.076 | (287.131) |
| Valore di fine periodo | 8.646.591 | 50.245 | 8.696.836 |

La voce Denaro e valori in cassa rappresenta per la quasi totalità disponibilità di contante prevalentemente connesse al fondo cassa e/o ai corrispettivi non ancora versati presso gli istituti di credito al termine del periodo di riferimento dai punti vendita della Società.

Per maggiori dettagli sulla variazione delle disponibilità liquide si rimanda al rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

I ratei e i risconti attivi sono pari a Euro 959.450 (Euro 808.826 al termine del precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati.

| | Risconti attivi | Totale ratei e risconti attivi |
|----------------------------|-----------------|--------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 808.826 | 808.826 |
| Variazione nel periodo | 150.624 | 150.624 |
| Valore di fine periodo | 959.450 | 959.450 |

I risconti attivi fanno principalmente riferimento alle seguenti voci:

- Maxi canone di leasing Euro 427.121;
- Imposta di registro Euro 134.559.;
- Licenze software Euro 28.773;
- Consulenze Euro 31.175.

La voce maxi canone di leasing fa riferimento agli anticipi corrisposti a fronte di contratti di leasing sottoscritti per l'acquisto del nuovo magazzino e la sua automatizzazione. La parte restante include i canoni di noleggio, canoni anticipati software e premi assicurativi.

Oneri finanziari capitalizzati

Conformemente a quanto richiesto dall'art. 2427, punto 8, c.c. si precisa che nel corso del periodo in esame non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Nota Integrativa Passivo e Patrimonio Netto

Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 11.643.831 (Euro 11.773.729 al termine del precedente esercizio).

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo e patrimonio netto:

| | Capitale | Riserva da soprapprezzo azioni | Riserva di rivalutazione | Riserva legale | Varie altre riserve | Utili (perdite) portati a nuovo | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale patrimonio netto |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------------|----------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Valore al 31.12.2019 | 2.867.000 | 9.338.000 | - | 14.719 | 30.987 | - | (63.703) | 12.187.003 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | (63.703) | 63.703 | - |
| Risultato di periodo | | | | | | | (548.276) | (548.276) |
| Altre variazioni | | - | 135.000 | | 2 | | | 135.002 |
| Valore al 31.12.2020 | 2.867.000 | 9.338.000 | 135.000 | 14.719 | 30.989 | (63.703) | (548.276) | 11.773.729 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | (548.276) | 548.276 | - |
| Risultato di periodo | | | | | | | (129.898) | (129.898) |
| Altre variazioni | | - | | | | | | |
| Valore al 30/06/2021 | 2.867.000 | 9.338.000 | 135.000 | 14.719 | 30.989 | (611.979) | (129.898) | 11.643.831 |

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 30 giugno 2021 e ammonta a Euro 2.867.000, rappresentato da n. 5.734.000 azioni ordinarie prive del valore nominale.

La Riserva legale iscritta in bilancio ammonta a Euro 14.719, non ha subito alcun incremento rispetto al 31/12/2019.

La voce "Riserva di rivalutazione", di Euro 135.000, è riconducibile alla rivalutazione del marchio Sanort, già commentata in precedenza nella presente nota integrativa. Il marchio è stato iscritto in bilancio a seguito della sua registrazione presso l'Ufficio Italiano Marchi e brevetti di Lucca in data 11.09.2020. La rivalutazione è avvenuta sulla base del valore individuato da apposita perizia di stima redatta da esperto indipendente ed è stata resa possibile dalla previsione normativa contenuta nel DL 104/2020. Si ricorda che la rivalutazione è stata effettuata ai soli fini civilistici, non prevedendo il versamento dell'imposta sostitutiva, né prevedendo l'affrancamento ai fini fiscali della Riserva di Rivalutazione.

La voce "Varie altre riserve" di Euro 30.989 non ha subito variazioni ed è rappresentativa della Riserva da Conferimento di capitale. Tale riserva originariamente di ammontare pari ad Euro 138.451 nata a seguito del conferimento del Marchio avvenuto nel 2018; al 30 giugno 2021 presenta un importo residuo di Euro 30.989 per effetto dell'utilizzo di tale riserva a parziale copertura delle "perdite degli esercizi precedenti".

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nel seguente prospetto, a norma del punto 7-bis dell'art. 2427 c.c., si riportano le voci del patrimonio netto, specificando, per ciascuna, la natura e le possibilità di utilizzazione / distribuibilità:

Origine possibilità di utilizzo e distribuibilità voci di patrimonio netto

| | Importo | Possibilità di utilizzazione |
|--------------------------------|------------|------------------------------|
| Capitale | 2.867.000 | B |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 9.338.000 | * |
| Riserva legale | 14.719 | A,B |
| Riserva di rivalutazione | 135.000 | A,B |
| Altre riserve | | |
| Varie altre riserve | 30.989 | A,B |
| Totale altre riserve | 30.989 | |
| Perdite portate a nuovo | (611.979) | |
| Totale | 11.773.729 | |

LEGENDA / NOTE:

- A = per aumento di capitale
- B = per copertura perdite
- C = per distribuzione ai soci
- D = per altri vincoli statutari
- E = altro

*La riserva di sovrapprezzo azioni, fino a quando la riserva legale non raggiunge almeno il 20% del capitale sociale, è totalmente indisponibile. Vale a dire che non può essere utilizzata né per aumento capitale sociale nominale né per il ripiano delle perdite, né per distribuzione agli azionisti.

Fondi per rischi e oneri

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti le variazioni dei fondi per rischi ed oneri:

| | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 369.065 | 13.033 | 382.098 |
| Accantonamento nell'esercizio | - | - | - |
| Utilizzo nell'esercizio | - | (4.500) | (4.500) |
| Totale variazioni | - | (4.500) | (4.500) |
| Valore di fine esercizio | 369.065 | 8.533 | 377.598 |

Il Fondo per imposte anche differite riporta passività per imposte differite per Euro 369.065. Le imposte differite sono state stanziare a fronte della decisione di sospendere a conto economico le intere quote di ammortamento relative a tutte le immobilizzazioni materiali e immateriali per complessivi Euro 1.280.587. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo successivo "Imposte sul reddito di periodo, correnti, differite e anticipate" della presente nota integrativa.

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" riporta il valore di mercato (cd. "mark to market") al 30.06.2021 dello strumento finanziario derivato Interest Rate Swap (IRS) sottoscritto dalla Società in data 28.07.2020. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo successivo "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del c.c." della presente nota integrativa.

Trattamento di fine rapporto lavoro

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del periodo, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 388.428 (Euro 298.689 al termine dell'esercizio 2020).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 298.689 |
| Accantonamento nell'esercizio | 93.408 |
| Utilizzo nell'esercizio | (3.669) |
| Totale variazioni | 89.739 |
| Valore di fine esercizio | 388.428 |

DebitiVariazioni e scadenza dei debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 31.862.613 (Euro 30.575.399 al termine dell'esercizio 2020).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

| | Debiti verso banche | Debiti verso altri finanziatori | Debiti verso fornitori | Debiti verso controllate | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Totale debiti |
|------------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|--|--------------|---------------|
| Valore di inizio esercizio | 10.542.741 | 8.198 | 19.529.036 | 122.000 | 108.352 | 101.029 | 164.043 | 30.575.399 |
| Variazione nel periodo | (707.823) | (1.372) | 1.683.979 | (25.376) | 67.899 | 46.382 | 223.525 | 1.287.214 |
| Valore di fine periodo | 9.834.918 | 6.826 | 21.213.015 | 96.624 | 176.251 | 147.411 | 387.568 | 31.862.613 |
| Quota scadente entro 12 mesi | 3.048.504 | 6.374 | 21.213.015 | 96.624 | 176.251 | 147.411 | 387.568 | 25.075.747 |
| Quota scadente oltre 12 mesi | 6.786.414 | 452 | | | | | | 6.786.866 |

I **debiti verso banche** sono pari a Euro 9.834.918 e sono relativi a diversi finanziamenti stipulati al fine di consolidare l'attività d'impresa. Il debito per finanziamenti ha scadenza entro 12 mesi per Euro 3.048.504 ed Euro 6.786.414 oltre 12 mesi. I debiti verso banche non sono soggetti a garanzie o rispetto di covenant.

I **debiti verso fornitori** pari a Euro 21.213.015 sono relativi ad operazioni di carattere commerciale nei normali termini di pagamento tutte con scadenza entro l'anno.

La ripartizione per area geografica dei debiti non è significativa per la Società in quanto la quasi totalità degli acquisti è generata verso controparti italiane dislocate su tutto il territorio nazionale.

I **debiti verso controllate** pari a Euro 96.624 sono relativi a relazioni commerciali di carattere consulenziale con Valnan S.r.l., aventi normali termini di pagamento tutte con scadenza entro l'anno.

I **debiti tributari** pari a Euro 176.251 si riferiscono alle ritenute da versare sui redditi di lavoro dipendente e autonomo, ai debiti tributari per imposte dirette, di cui in parte stimate in relazione al presente semestre ed altri debiti di importo residuo.

I **debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**, pari a Euro 147.411, si riferiscono a contributi e sono comprensivi dei fondi di previdenza complementare.

Gli altri debiti, pari a Euro 387.568 comprendono debiti correnti verso dipendenti per salari e stipendi, per mensilità e ferie non godute e altri debiti.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel bilancio intermedio al 30 giugno 2021 non sono iscritti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non si evidenziano debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6-ter del Codice Civile

Finanziamenti effettuati dai soci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 19-bis del Codice Civile si precisa che non stati effettuati finanziamenti alla Società da parte dei Soci.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono pari a Euro 74.254 (Euro 40.454 al termine del precedente esercizio) e fanno riferimento principalmente ai ratei passivi rilevati per fatture di consulenza.

Crediti e debiti di durata superiore ai cinque anni

La società non ha crediti o debiti la cui durata è superiore a cinque anni.

Nota Integrativa Conto economico**Valore della produzione**

Conformemente a quanto disposto dall'art. 2427, punto 10 del Codice civile si specifica che i ricavi sono principalmente relativi alla vendita al dettaglio di parafarmaci, farmaci da banco e prodotti ortopedici soprattutto mediante il canale e-commerce. I ricavi del primo semestre 2021, come rappresentato nella tabella che segue, sono stati prodotti nel mercato nazionale per il 99% circa e nei mercati esteri (Paesi CEE/Paesi EXTRA CEE) per l'1 % circa.

Il valore della produzione include, inoltre, per Euro 1.579.250 i ricavi per servizi di co-marketing e promozionali verso controparti di primario standing.

Di seguito si espone un prospetto dell'andamento dei ricavi comparati con il periodo precedente.

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazioni |
|--|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 40.007.335 | 31.309.826 | 8.697.509 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (647.637) | 2.564.326 | (3.211.963) |
| 5) Altri ricavi e proventi | 67.453 | 348.692 | (281.239) |
| Totale | 39.427.151 | 34.222.844 | 5.204.307 |

I ricavi per vendita di beni e prestazione di servizi ammontano a Euro 39.427.151 (Euro 34.222.844 nel 1° semestre 2020).

Non si ritiene significativa la suddivisione per categorie di attività, in quanto i ricavi fanno riferimento interamente al core business della Società come sopra definito.

Costi della produzione

A sintetico commento dell'andamento economico del periodo precisiamo quanto segue:

Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e merci

I costi delle materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, al netto di resi, abbuoni e sconti ammontano ad Euro 27.036.800 (Euro 23.235.411 nel 1° semestre 2020).

Costi per servizi

I costi per servizi sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per Euro 8.432.483 (Euro 8.353.136 nel 1° semestre 2020).

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazioni |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Spese di trasporto | 3.400.864 | 2.781.712 | 619.152 |
| Spese di pubblicità | 2.133.495 | 2.272.988 | (139.493) |
| Consulenze professionali e operative | 977.251 | 1.143.156 | (165.905) |
| Costi di logistica | 1.157.820 | 1.034.132 | 123.688 |
| Energia elettrica | 62.361 | 40.027 | 22.334 |
| Acqua | 3.332 | 4.981 | (1.649) |
| Manutenzioni e riparazioni | 22.457 | 7.028 | 15.429 |
| Servizi assicurativi | 52.523 | 33.924 | 18.599 |
| Compensi agli amministratori oltre oneri contributivi | 171.571 | 111.411 | 60.160 |
| Canoni e licenze software | 201.570 | 232.967 | (31.397) |
| Compensi associati in partecipazione | 23.889 | 4.628 | 19.261 |
| Costi "Covid" | 37.596 | 232.135 | (194.539) |
| Spese telefoniche | 33.854 | 68.623 | (34.769) |
| Spese di rappresentanza | 951 | 433 | 518 |
| Alberghi, ristoranti, viaggi e trasferte | 6.810 | 2.560 | 4.250 |
| Altri | 146.139 | 382.431 | (236.292) |
| TOTALE | 8.432.483 | 8.353.136 | 79.347 |

Le spese di trasporto fanno riferimento ai costi sostenuti dalla società per spedizioni gratuite al cliente, i costi di logistica sono relativi alle spese inerenti la movimentazione merci nei magazzini di stoccaggio. L'incremento delle due voci è connesso all'espansione dei volumi di vendita conseguiti nel primo semestre 2021.

Le spese di pubblicità sono da ricondursi prevalentemente ai costi sostenuti per le campagne pubblicitarie sui diversi motori di ricerca e social network.

La voce consulenze professionali e operative comprende sia la parte relativa alla Borsa, pari a Euro 166.460, generiche per Euro 323.191 e operative per Euro 487.600. La riduzione di tale voce è legata alla rinegoziazione degli accordi commerciali per le consulenze operative infatti i costi per servizi di comunicazione e materiale informatico di cui sostenuti verso la società controllata Valnan S.r.l. sono pari a Euro 248.000 e il restante verso la società High Technologies and Telecommunications Consulting S.r.l.

I costi Covid relativi al primo semestre 2021 sono riconducibili alle spese di sanificazione dei locali.

Costi per godimento di beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 564.279 (Euro 471.473 nel 1° semestre 2020).

La composizione delle singole voci è così costituita:

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazione |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Fitti passivi | 163.290 | 128.251 | 35.039 |
| Canoni di noleggio | 89.167 | 65.786 | 23.381 |
| Canoni di leasing e maxicanone | 268.929 | 243.654 | 25.275 |
| Altri costi per godimento beni di terzi | 42.894 | 33.781 | 9.113 |
| TOTALE | 564.279 | 471.473 | 92.808 |

La voce fa riferimento principalmente ai canoni di locazione sostenuti per l'utilizzo di immobili commerciali ove esercitano l'attività i punti vendita fisici. I canoni di leasing fanno riferimento al leasing immobiliare stipulato per l'acquisizione dell'immobile destinato a magazzino stoccaggio e spedizione merci e al leasing strumentale stipulato per l'acquisizione di un primo impianto di automazione della linea spedizione merci.

Costi per il personale

La voce "costi per personale" pari ad Euro 1.891.454 (Euro 1.242.959 nel 1° semestre 2020) accoglie i costi sostenuti nel corso del periodo per il personale dipendente.

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazione |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| a) salari e stipendi | 1.371.162 | 894.352 | 476.810 |
| b) oneri sociali | 411.834 | 265.546 | 146.288 |
| c) trattamento di fine rapporto | 93.408 | 59.404 | 34.004 |
| d) altri costi | 15.050 | 23.657 | (8.607) |
| TOTALE | 1.891.454 | 1.242.959 | 648.495 |

In dettaglio, alla voce B9a) sono rilevati i salari e gli stipendi comprensivi delle quote maturate e non corrisposte relative a mensilità aggiuntive e ferie maturate e non godute al lordo delle ritenute per imposte ed oneri sociali a carico del dipendente; alla voce B9b) gli oneri a carico dell'impresa, al netto degli importi "fiscalizzati", alla voce B9c) gli accantonamenti effettuati nel periodo per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ed infine alla voce B9e) altri costi.

In ossequio al disposto dell'art. 2427 n. 15 del Codice civile, Vi informiamo che il movimento del personale dipendente ed il conseguente numero medio alla data del bilancio intermedio risulta:

| | Impiegati | Totale |
|----------------------------------|-----------|--------|
| Inizio periodo | 84 | 84 |
| Assunzioni/passaggi di qualifica | 17 | 17 |
| Uscite/passaggi di qualifica | 6 | 6 |
| Fine periodo | 95 | 95 |
| Numero medio | 87 | 87 |

Ammortamenti e svalutazioni

La voce "ammortamenti e svalutazioni" pari ad Euro 708.853 (Euro 588.237 nel 1° semestre 2020) accoglie ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 530.045 e ammortamenti delle immobilizzazioni materiali per Euro 178.808.

Nessuna delle immobilizzazioni immateriali e materiali iscritte in bilancio è stata sottoposta a svalutazione in quanto nessuna di esse manifesta perdite durevoli di valore.

Si ricorda che gli Amministratori nella predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 hanno fatto ricorso alla deroga normata dal DL 104/2020, convertito in Legge 126/2020, in materia di sospensione del processo di ammortamento di tutte le immobilizzazioni materiali e immateriali per l'esercizio 2020. Nel bilancio intermedio al 30 giugno 2020 gli ammortamenti delle immobilizzazioni erano invece stati regolarmente calcolati e imputati al conto economico di periodo.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 221.339 (Euro 94.046 nel 1° semestre 2020).

La composizione delle singole voci è così costituita:

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazione |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|
| Imposte e tasse non su reddito | 16.314 | 17.722 | (1.408) |
| Multe e ammende (indeducibili) | - | 2.361 | (2.361) |
| Sopravvenienze passive | 167.301 | 43.161 | 124.140 |
| Perdite su crediti | - | 30.770 | (30.770) |
| Altri | 37.724 | 32 | 37.692 |
| TOTALE | 221.339 | 94.046 | 127.293 |

Proventi e oneri finanziari

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, lettere 11) e 12) c.c. segnaliamo che la Società nel periodo non ha realizzato proventi da partecipazioni e non ha speso nell'area finanziaria del conto economico interessi e oneri finanziari diversi da quelli di cui all'art. 2425, n. 17 del Codice civile.

Si segnala che la voce C) 17) e) del Conto Economico è pari a Euro 658.424 (Euro 627.690 nel 1° semestre 2020). La voce è prevalentemente costituita dalle commissioni di incasso sostenute dalla società per gli incassi online tramite le piattaforme finanziarie "Incasso sicuro" Pay-Pal e Braintree.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo di incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 del c.c. si precisa che nel periodo in chiusura non sono stati rilevati elementi di ricavo che per valore o entità possano essere considerati di incidenza eccezionale.

Importo e natura dei singoli elementi di costo di incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 del c.c. si precisa che nel periodo in chiusura non sono stati rilevati elementi di costo che per valore o entità possano essere considerati di incidenza eccezionale.

Imposte sul reddito di periodo, correnti, differite e anticipate

Le imposte sono stanziare in base alla previsione dell'onere di competenza del periodo chiuso al 30/06/2021.

| | | |
|---------------|-------------|---------------|
| Imposta IRES | Euro | 9.334 |
| Imposta IRAP | Euro | 50.398 |
| Totale | Euro | 59.732 |

Nota Integrativa Altre Informazioni**Compensi e anticipazioni amministratori e sindaci**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 c.c. si precisa che nel I semestre 2021 la società ha sostenuto costi per compensi agli amministratori per complessivi Euro 157.904 di cui Euro 135.901 relativi a compensi e rimborsi spese e Euro 22.003 a titolo di contributi previdenziali a carico azienda. Nel corso del periodo sono stati, inoltre, corrisposti compensi ai membri del collegio sindacale per Euro 13.667.

Compensi alla società di revisione

La revisione del bilancio di periodo e il controllo legale dei conti è affidata alla società di Revisione Deloitte e Touche.

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del Codice civile:

| | Valore |
|--|--------|
| Revisione legale dei conti annuali | 18.000 |
| Revisione limitata del bilancio intermedio | 8.000 |
| Verifiche periodiche e regolarità fiscali | 4.000 |
| Totale corrispettivi spettanti alla società di revisione | 30.000 |

Importo complessivo degli impegni (inclusi i leasing) delle garanzie e delle passività potenziali

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del Codice civile, si comunica che la Società è parte utilizzatrice di due contratti di locazione finanziaria, il primo sottoscritto per l'acquisizione dell'immobile strumentale sito in Migliarino Pisano (PI) e il secondo sottoscritto per l'acquisizione dell'impianto di automazione di una macchinario WMS, linee e sistemi di automazione e movimentazione al servizio del picking e della preparazione ordini completo di accessori e attrezzature. L'impegno finanziario assunto inizialmente è rispettivamente pari a Euro 4.276.696 ed Euro 681.515. Alla data della chiusura del periodo l'impegno residuo della società, a fronte dei due contratti citati, ammonta rispettivamente a Euro 3.139.249 e Euro 369.749.

Gli effetti sul bilancio di periodo che si sarebbero ottenuti contabilizzando tali operazioni secondo la metodologia finanziaria sono esposti di seguito:

| Società di leasing | Alba Leasing |
|--|--|
| Contratto n. | 1142710 |
| Descrizione | Fabbricato ad uso industriale a due piani fuori terra con annessi due piccoli fabbricati accessori ad area di pertinenza esclusiva |
| | Importo |
| Valore attuale delle rate non scadute + opzione d'acquisto | 3.139.249 |
| Interessi passivi di competenza | 28.526 |
| Costo storico | 3.916.000 |
| Ammortamento dell'esercizio | 58.740 |
| Valore contabile | 3.798.520 |

| Società di leasing | Fraer Leasing |
|--|--|
| Contratto n. | SI 82058 |
| Descrizione | Linee e sistemi di automazione e movimentazione magazzino Pisa |
| | Importo |
| Valore attuale delle rate non scadute + opzione d'acquisto | 369.749 |
| Interessi passivi di competenza | 4.708 |
| Costo storico | 650.000 |
| Ammortamento dell'esercizio | 48.750 |
| Valore contabile | 552.500 |

Per quanto concerne le passività potenziali, si segnala che Centro Distribuzione del Farmaco S.p.A. ha ottenuto un decreto ingiuntivo nei confronti della Società per un credito che lo stesso vantava nei confronti di Pharma Sangiorgio S.r.l. in liquidazione (da cui Farmaè ha acquistato un ramo d'azienda nel precedente esercizio) per un importo pari a 26.182 Euro. La Società ritiene di non essere responsabile di tale passività, avendo circostanziato le attività a passività trasferite nell'ambito dell'operazione di acquisto del ramo d'azienda.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, si specifica che la Società non ha emesso strumenti finanziari e titoli.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La Società non ha costituito all'interno del patrimonio della stessa alcun patrimonio da destinarsi in via esclusiva ad uno specifico affare ex art. 2447-bis, lettera a), c.c. e nemmeno ha stipulato contratti di finanziamento che ricadono nella fattispecie prevista dall'art. 2447-bis, lettera b), c.c.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate e controllate

Ai sensi dell'art. 2427, punto 22/bis del Codice civile di seguito si specifica che si identificano quali parti correlate la società Bewow S.r.l. (Cod. Fisc. e P. IVA 02324350467), la controllata Valnan S.r.l. (Cod. Fisc. e P.IVA 01348440460) e la controllata Sanort (Cod. Fisc. e P.IVA 01277470454).

Si riportano nella seguente tabella i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi con parti correlate/controllate nel periodo chiuso al 30 giugno 2021:

| (In Euro) | Crediti | Debiti | Costi | Costi capitalizzati | Ricavi |
|---------------|---------|--------|---------|---------------------|--------|
| BEWOW S.r.l. | | 63.141 | | 98.031 | |
| VALNAN S.r.l. | | 96.624 | 248.000 | 12.000 | |
| SANORT s.r.l. | 30.196 | | | | 1.926 |

Con la società controllata "Valnan S.r.l." unipersonale, come accennato nel paragrafo relativo ai "costi per servizi", nel corso del periodo sono state intrattenute relazioni commerciali di consulenze tecniche per un valore di Euro 248.000. Tali rapporti vengono regolati a prezzi di mercato confrontabili con i prezzi praticati da altri operatori alla stessa società "Farmaè S.p.A." nel corso del periodo in chiusura.

Dalla società "Bewow S.r.l." sono state acquistati gli arredamenti per la nuova sede.

Unità locali

Nel corso del primo semestre 2020 la società ha operato, oltre che nella sede legale, anche nelle unità locali di seguito elencate:

- Lido di Camaiore (LU), Via Aurelia n. 335 presso Ospedale Versilia (punto vendita negozio);
- Pistoia (PT), Via Ciliegiole snc, presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Lucca (LU), Via G. Lippi Francesconi snc presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Prato (PT), Via Suor Niccolina Infermiera, n. 20 presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Massa (MS), Via E. Mattei, n. 21 presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Livorno (LI), Viale Ippolito Nievo, n. 158/160 (punto vendita negozio);
- Viareggio (LU), Via Marco Polo, n. 139 (Uffici);
- Viareggio (LU), Piazza Mazzini, n. 20 (Uffici);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (magazzino);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (negozi);
- Viareggio (LU), Viale Marconi, n. 84 PT e P1 (negozi e laboratorio parrucchiera ed estetista);
- Sarzana (SP), Piazza S. Giorgio, n. 2 (punto vendita negozio).

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi del n. 22-ter dell'art. 2427 c.c. si evidenzia che al termine del periodo non sussistono accordi (o altri atti, anche collegati tra loro) che espongono la società a rischi consistenti i cui effetti non risultano dallo Stato patrimoniale e la cui conoscenza potrebbe essere utile per una valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della società.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento – art. 2427 bis del Codice Civile

La Società non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società o enti

Adempimento degli obblighi di trasparenza e di pubblicità dei contributi percepiti da amministrazioni pubbliche o soggetti a queste equiparati

Con riferimento alla disciplina in termini di trasparenza delle erogazioni pubbliche prevista dalla Legge 4 agosto 2017, n.124 - articolo 1, commi 125-129 si comunica che la Società non ha ricevuto contributi pubblici a fondo perduto (maggiori di Euro 10.000) nel primo semestre 2021

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Ai sensi dell'art. 2423 bis, comma 1, n. 4 c.c. si riportano di seguito i fatti di rilievo successivamente alla chiusura del periodo in esame.

In data 21 luglio 2021 Farmaè e Sanort S.r.l., in esecuzione delle rispettive delibere consiliari e assembleari assunte in data 6 maggio 2021 e, non essendo stata presentata alcuna opposizione ai sensi dell'art. 2503 cod. civ., hanno stipulato l'atto notarile di fusione per incorporazione di Sanort S.r.l. in Farmaè. L'operazione di fusione per incorporazione ha determinato l'estinzione di Sanort S.r.l. e quindi l'annullamento delle sue partecipazioni e del suo capitale sociale. Il capitale sociale di Farmaè è rimasto invece inalterato rispetto a quello esistente alla data odierna, così come la compagine sociale e le partecipazioni detenute dai soci nel capitale sociale della stessa. Gli effetti contabili e fiscali della Fusione decorrono dal 1° gennaio 2021.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del C.C.

In ossequio a quanto stabilito dall'art. 2427 bis c.c. si precisa che la società, in data 28.07.2020, ha sottoscritto un Interest Rate Swap (IRS) con data iniziale 28.07.2020 e scadenza 31.07.2025 avente nozionale iniziale di Euro 1.500.000. L'elemento coperto è rappresentato dal rischio tasso di interesse su un finanziamento passivo di pari importo, il cui piano di ammortamento prevede un rimborso mensile a decorrere dal 28.07.2020 con ultima rata il 31.07.2025. L'operazione è avvenuta con la Banca Unicredit ed il valore di mercato (cd. "mark to market") dello strumento finanziario alla data del 30.06.2020 è negativo e pari a Euro 8.533.

Nota Integrativa parte finale

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio semestrale al 30/06/2021 e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data del 30/06/2021 e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio di periodo.

Dichiarazione di conformità

IL PRESENTE BILANCIO INTERMEDIO E' CONFORME AI RISULTATI DELLE

SCRITTURE CONTABILI ED E' VERO E REALE

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IACOMETTI RICCARDO (Presidente e AD)

.....
