

FARMACOSMO SPA

Sede legale: VIA CRISPI N. 51 NAPOLI (NA)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI NAPOLI
C.F. e numero iscrizione: 07328451211
Iscritta al R.E.A. n. NA 876902
Capitale Sociale sottoscritto e i.v. € 3.480.502,67
Partita IVA: 07328451211

Relazione sulla gestione

Bilancio individuale al 31/12/2023

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio individuale di Farmacosmo S.p.A. (“Società” oppure “Farmacosmo”), alla data del 31 dicembre 2023, redatto in conformità ai principi contabili nazionali e accompagnato dalla presente relazione, con la quale desideriamo illustrarvi l’andamento e i risultati dell’anno 2023.

Il Gruppo in sintesi e il modello di business

Farmacosmo guida il Gruppo omonimo.

L’azienda, realtà nativa digitale, nasce nel giugno del 2013 e opera nel settore della vendita di prodotti per la salute, per la cura e il benessere della persona, per infanzia e Pet, con una particolare specializzazione nei prodotti “Health, Pharma & Beauty”.

Dopo una fase iniziale di commercializzazione di integratori e prodotti cosmetici, la Società ha ampliato la gamma dei prodotti offerti includendo, tra gli altri, parafarmaci, prodotti per la cura e il benessere della persona, e prodotti di veterinaria (PET), consolidando, nel tempo, il proprio posizionamento come e-retailer nel segmento dell’e-commerce di prodotti “Health, Pharma & Beauty”.

Con la Legge Bersani, infatti, è stata permessa, per la prima volta in Italia, la vendita al pubblico di farmaci da banco, di automedicazione e di tutti i farmaci o prodotti non soggetti a prescrizione medica in esercizi diversi dalla farmacia, nonché concessa la possibilità di effettuare sconti sul prezzo al pubblico per questa tipologia di prodotti.

L’attività di vendita online di prodotti parafarmaceutici, ai sensi della normativa vigente, è stata avviata a seguito dell’acquisto della licenza di una parafarmacia fisica nel 2016 (attualmente sita a Napoli, in via Jerace 8/10).

Riguardo al mercato “Salute e Benessere” in Italia, questo comprende principalmente le seguenti categorie di prodotto:

- **OTC** (Over The Counter), ossia tutti i prodotti di automedicazione e omeopatici;
- **PEC** (Personal Care), ossia prodotti per la cura e l’igiene della persona, dermocosmesi, igiene orale e igiene personale;
- **PAC** (Patient Care), ossia prodotti di medicazione, accessori medico-chirurgici e altri prodotti parafarmaceutici;
- **NUT** (Nutrition), ossia alimenti dietetici, pasti sostitutivi, latte per infanzia e prodotti senza glutine per i quali non è necessaria la prescrizione medica.

Attualmente, Farmacosmo si occupa della vendita di parafarmaci, farmaci da banco, cosmetici, prodotti per la cura personale, integratori/dietetici, dispositivi medici e prodotti del settore “beauty”: conta quindici diverse verticali, che coprono anche l’infanzia, i prodotti veterinari e gli articoli per la casa, con oltre 300 sottocategorie, che contano oltre 70 mila referenze disponibili ogni giorno. Sulla base di tali indicatori, in questo momento, Farmacosmo si colloca tra i principali operatori italiani, per profondità di vendita e ampiezza di catalogo.

Il suo business model si basa sulla combinazione reciproca di tre flussi strategici. Si tratta del modello circolare della
Bilancio di esercizio al 31-12-2023

Farmacosmo S.p.a.

L(ea)n Strategy, che si articola in tre aree di attività principali: **Logistics**, **Intelligence** e **Node**.

Logistics: la logistica è in grado di gestire fino a 12.000 ordini al giorno, assicurando tempi di consegna entro 20 ore a partire dal picking del vettore. Grazie alla “zero warehouse policy” è più efficiente l’occupazione di spazi, la gestione delle risorse umane e degli strumenti di lavoro.

Intelligence: il team di intelligence studia le tendenze del mercato e analizza i dati proprietari per guidare la strategia commerciale, adattando i processi di marketing alle esigenze degli utenti.

Node: comprende le attività di Ricerca e Sviluppo, l’innovazione dei processi e delle infrastrutture IT della Società. I software proprietari, sviluppati internamente, supportano tutte le operazioni aziendali, guidano la redditività, dalla selezione dei fornitori alla valutazione dei prezzi dei prodotti.

Nel corso del 2022, Farmacosmo ha avviato il processo di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan (EGM, precedentemente conosciuto come AIM Italia) gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Il processo si è concluso in data 28 marzo 2022 con l’ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie Farmacosmo (primo giorno di negoziazioni, 30 marzo 2022). Il prezzo di collocamento delle azioni è stato fissato in € 2,25 per azione ordinaria, estremo massimo del *price range* definito. In sede di collocamento, la domanda da parte degli investitori è stata di circa 2,5 volte il quantitativo offerto in aumento di capitale.

La quotazione ha permesso a Farmacosmo di accelerare il raggiungimento degli obiettivi strategici. I fondi raccolti in fase di quotazione sono stati messi a servizio del perfezionamento del piano strategico della Società, che si sostanzia, in breve, in quanto descritto di seguito:

- potenziamento degli stream **Intelligence** e **Node**, mediante investimenti volti ad aumentare il traffico organico e il numero di clienti fidelizzati;
- ampliamento dell’offerta, non solo per linea organica, ma anche per componenti esterne. In tal senso, in data 29 settembre 2022, la Società ha comunicato di aver perfezionato l’acquisizione di circa il 97,35% del capitale sociale di Vin.Ci. S.r.l., società proprietaria del portale **ProfumeriaWeb**, e-commerce leader in Italia nei settori profumeria, cosmesi e makeup, anche su segmento luxury, con un catalogo di oltre 200 marchi. L’ingresso nel mercato *Perfume & Beauty*, anche sul segmento luxury, consente di ampliare la *value proposition*, accelerando il processo di evoluzione in piattaforma integrata di servizi dedicati alla cura e al benessere della persona. Le caratteristiche di ProfumeriaWeb, in termini di tipologia di utenza e di scontrino medio, hanno consentito al team di Farmacosmo di studiare strategie di *cross-fertilization* fra i modelli di business dei due portali e di ottimizzare il traffico complessivo;
- sviluppo dell’omnicanalità, attraverso l’acquisto mirato di farmacie situate in punti fisici di pregio, per garantire ai clienti la possibilità di vivere un’esperienza d’acquisto integrata, che unisca online e offline. I punti fisici dovranno, progressivamente, trasformarsi in “hub della salute”, al fine di migliorare la *brand awareness* e la riconoscibilità dell’offerta Farmacosmo, migliorare il *customer journey* con servizi extra a valore aggiunto (come l’evasione, il ritiro e la restituzione degli acquisti online), accelerare l’eventuale introduzione di servizi di telemedicina, teleconsulto, telemonitoraggio, telepsicologia e ridurre progressivamente i tempi di consegna, coerentemente con l’obiettivo del quick-commerce.
- rafforzamento dell’offerta dei prodotti nel segmento PET. Con il comunicato stampa del 2 febbraio 2023, Farmacosmo ha comunicato di aver perfezionato la costituzione di una nuova società, denominata Baubau S.r.l., nella quale è stato conferito il portale **baucosmesi.it**, e-commerce specializzato nella vendita di prodotti naturali, vegan e made in Italy per la cura e l’igiene dei cani. L’operazione allarga la *value proposition* di Farmacosmo, che consolida la sua leadership nell’ambito e-commerce per la bellezza, la cura e il benessere, anche nel settore PET. Con **baucosmesi.it**, Farmacosmo sancisce l’ingresso in questo mercato di nicchia, che presenta un tasso di crescita atteso molto elevato e, al contempo, un basso livello di saturazione del mercato, con nuove referenze ad alta marginalità.
- ampliamento dell’offerta in un mercato specializzato, non solo della vendita dei beni, ma anche dei servizi, legati al benessere della persona. Perseguendo la propria strategia digitale e quella della omnicanalità, Farmacosmo entra nel settore della Telepsicologia con **ContactU**, piattaforma digitale specializzata nell’erogazione di servizi di psicologia e psicoterapia online. Quest’operazione, annunciata nel comunicato stampa del 9 marzo 2023, ha una grande rilevanza strategica e conferma la volontà industriale di Farmacosmo di sviluppare nuovi servizi ad alto valore aggiunto nel settore “Digital Health” per consentire ai pazienti di beneficiare di un’esperienza avanzata, basata su un approccio personalizzato per occuparsi del benessere della persona, sotto ogni aspetto.

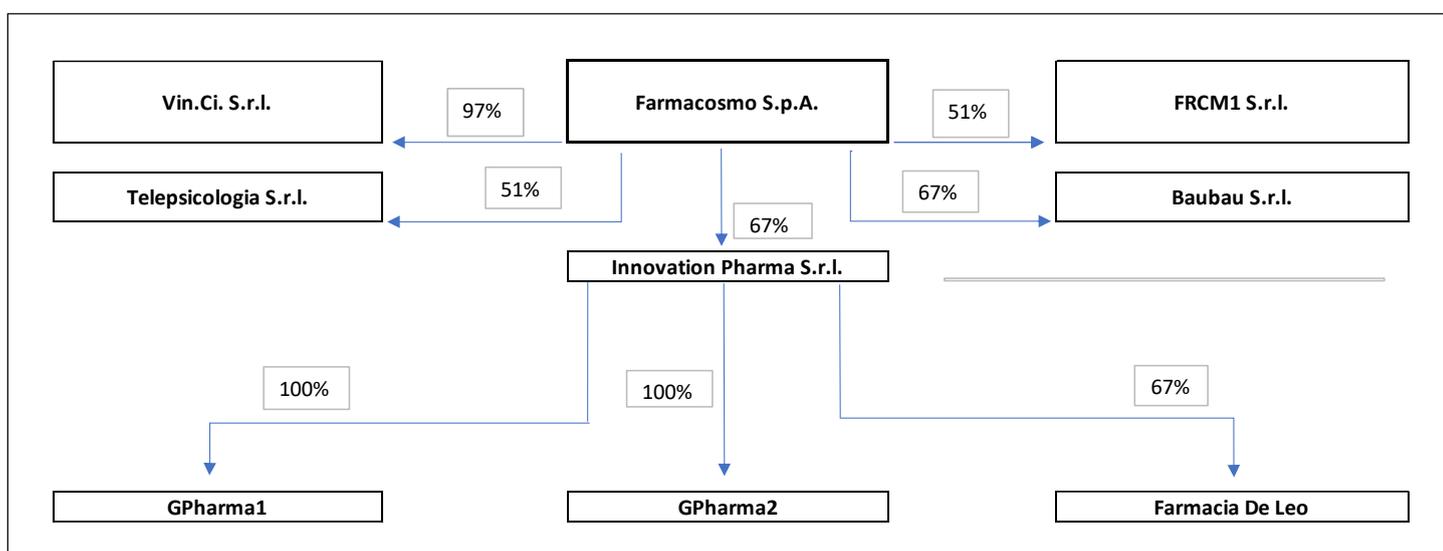
- Ingresso nel mercato della nutraceutica online allargando la value proposition di Farmacosmo attraverso l'acquisizione del portale **farmawow.it**. Più precisamente, in data 29 settembre 2023 Farmacosmo S.p.A. e Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. hanno acquisito la totalità delle quote di FRCM1, titolare del portale farmawow.it, rispettivamente per il 51% e 49%, per sviluppare insieme un'offerta dedicata e specializzata dei prodotti nutraceutici.

Il gruppo, in sintesi, si compone di:

- cinque portali di e-commerce: (1) farmacosmo.it (2) profumeriaweb.com (3) phàrmasi.it (4) baucosmesi.it (5) farmawow.it;
- un portale dedicato al benessere della persona attraverso un servizio di Telepsicologia quale contactU.it;
- tre farmacie fisiche situate a Messina, Verbania e Torino ed una parafarmacia situata a Napoli.

Struttura del Gruppo

Al 31 dicembre 2023, fanno parte del Gruppo Farmacosmo le seguenti società:



Partecipata – Ragione Sociale	Partecipante – Ragione Sociale	Ruolo	Tipo di controllo	% Controllo Diretto
Farmacosmo S.p.A.		Capogruppo		
Vin.Ci. S.r.l.	Farmacosmo S.p.A.	Controllata	Diretto	97%
Innovation Pharma S.r.l.	Farmacosmo S.p.A.	Controllata	Diretto	67%
De Leo S.r.l.	Innovation Pharma S.r.l.	Controllata	Indiretto	45%
GPharma 1 S.r.l.	Innovation Pharma S.r.l.	Controllata	Indiretto	67%
GPharma 2 S.r.l.	Innovation Pharma S.r.l.	Controllata	Indiretto	67%
Baubau S.r.l.	Farmacosmo S.p.A.	Controllata	Diretto	67%
Telepsicologia S.r.l.	Farmacosmo S.p.A.	Controllata	Diretto	51%
FRCM1 S.r.l.	Farmacosmo S.p.A.	Controllata	Diretto	51%

- Vin.Ci. S.r.l., con sede a Milano, società proprietaria del portale ProfumeriaWeb.com, e-commerce leader in Italia nei settori profumeria, cosmesi e make-up anche su segmento luxury, con oltre 18mila prodotti beauty e 200 marchi all'attivo nel proprio catalogo;
- Innovation Pharma S.r.l., con sede a Milano, è la holding che controlla due farmacie, nelle città di Torino (GPHARMA1 S.R.L.) e Verbania (GPHARM2 S.R.L.), e Farmacia De Leo S.r.l. con una partecipazione del 67%, società proprietaria della farmacia De Leo situata in Messina e del portale di e-commerce Phàrmasi.it, fondato nel 2010, fra gli operatori storici in Italia nel mercato online per il settore Health, Pharma&Beauty con

più di 16mila referenze nel proprio catalogo tra farmaci da banco, integratori, prodotti dietetici erboristici e articoli sanitari delle migliori marche.

- Baubau S.r.l, con sede a Milano, e proprietaria del portale 'baucosmesi.it', e-commerce specializzato nella vendita di prodotti naturali, vegan e made in Italy per la cura e l'igiene dei cani;
- Telepsicologia S.r.l., con sede a Roma e proprietaria del marchio *ContactU*. ContactU è una piattaforma digitale (www.contactu.it) specializzata nell'erogazione di servizi di psicologia e psicoterapia online. L'operazione ha sancito l'ingresso della Società nel settore della Telepsicologia e conferma la volontà industriale di Farmacosmo di sviluppare nuovi servizi ad alto valore aggiunto nel settore "Digital Health".
- FRCMI S.r.l., con sede a Napoli, e proprietaria del portale 'farmawow.it', e-commerce specializzato nella vendita di prodotti nutraceutici.

Si rammenta che, in data 15 gennaio 2024, Farmacosmo ha perfezionato il closing per la vendita del suo 67% del veicolo di Innovation Pharma S.r.l. e delle controllate GPharma1 s.r.l. e GPharma2 ed il contestuale riacquisto del 67% di Farmacia De Leo S.r.l.. Per maggiori informazioni, si rimanda al comunicato stampa del 15 gennaio 2024.

Situazione della Società e Andamento della Gestione

Il 2023 ha rappresentato un momento di consolidamento finale e trasformazione della Società. La strategia sviluppata nella seconda parte del 2022, è stata indirizzata ad affiancare alla crescita organica del portale farmacosmo.it operazioni di crescita per linee esterne grazie alle ulteriori acquisizioni fatte prima nel 3° e 4° trimestre del 2022 e, successivamente, nel 1° trimestre del 2023.

L'esercizio 2023 si chiude con ricavi per euro 58.205.806, in diminuzione del 9% rispetto al 2022 (euro 64.183.785). La riduzione è legata quasi esclusivamente al canale B2B, che diminuisce di circa del 15% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e solo in minima parte al canale retail, in diminuzione del 5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale riduzione è legata alla scelta della Società di accettare solo ordini con una determinata marginalità, a discapito di una parte del fatturato, a difesa della redditività della Società.

Infatti, al 31 dicembre 2023 il peso del fatturato B2B è pari al 41% rispetto al 56% registrato alla data di quotazione.

L'azienda al 31 dicembre 2023 ha impiegato mediamente 61 dipendenti e riporta un EBITDA di 280.612 Euro (vs 67.135 Euro nel 2022), un EBIT negativo pari a 933.821 Euro (vs 1.095.708 Euro nel 2022) e una perdita di esercizio pari a 1.139.815 Euro (vs 1.655.197 Euro nel 2022). Tale risultato è stato ottenuto dopo l'imputazione di ammortamenti le immobilizzazioni immateriali e materiali e svalutazioni per complessivi 1.214.433 Euro e oneri finanziari per complessivi 587.606 Euro.

Fatti di particolare rilievo avvenuti nel corso del 2023

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla vostra attenzione:

- 1) In data 31 gennaio 2023 si è concluso il periodo di esercizio dei "WARRANT FARMACOSMO 2022-2025", ricompreso tra il 1° gennaio 2023 e il 31 gennaio 2023 (termine iniziale e finale compresi). Nel corso di detto periodo non sono pervenute richieste di esercizio dei warrant e, conseguentemente, non sono state sottoscritte azioni Farmacosmo S.p.A. di nuova emissione.
- 2) In data 2 febbraio 2023 Farmacosmo ha comunicato di aver perfezionato il closing per l'acquisizione del portale 'baucosmesi' attraverso la costituzione di Baubau S.r.l, (NewCo) nella quale è stato conferito il portale 'baucosmesi.it', e-commerce specializzato nella vendita di prodotti naturali, vegan e made in Italy per la cura e l'igiene dei cani. A seguito dell'operazione, Farmacosmo ha acquisito il 67% della NewCo. L'operazione ha una valenza strategica di grande rilievo in quanto allarga la value proposition di Farmacosmo, che ha consolidato la sua leadership nell'ambito e-commerce per la bellezza, la cura ed il benessere, anche nel settore pet.
- 3) In data 2 febbraio 2023 si rende noto che Farmacosmo e la parte Venditrice, hanno raggiunto un accordo in via definitiva sul prezzo d'acquisto del 67% del capitale sociale di Farmacia De Leo S.r.l pari a Euro 2.821.531.
- 4) In data 10 marzo 2023 si rende noto che Farmacosmo e la parte Venditrice, hanno raggiunto un accordo in via definitiva sul prezzo d'acquisto del capitale sociale di Vin.Ci. S.r.l valutata quindi per il 100% del capitale sociale Euro 3.225.562.

- 5) In data 15 marzo 2023, Farmacosmo ha comunicato di aver perfezionato l'acquisizione del 51% del capitale sociale di Telepsicologia S.r.l., all'interno della quale è stata conferito il marchio ContactU. L'operazione ha sancito l'ingresso della Società nel settore della Telepsicologia e conferma la volontà industriale di Farmacosmo di sviluppare nuovi servizi ad alto valore aggiunto nel settore "Digital Health".
- 6) In data 9 giugno 2023 si rende noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dare esecuzione al piano di incentivazione azionaria per i dipendenti denominato "Piano di Stock Grant per i dipendenti di Farmacosmo S.p.A. per il periodo 2022-2024" (il "Piano") – come approvato dall'Assemblea degli azionisti della Società in data 2 marzo 2022 e in conformità alla disciplina prevista dal regolamento del Piano, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2022 (il "Regolamento") –, individuando, con riferimento al secondo dei tre cicli di assegnazione, i beneficiari del Piano e il numero di diritti a ricevere azioni ordinarie Farmacosmo da assegnare a ciascuno di essi secondo i termini e le condizioni del Regolamento, nonché determinando i relativi obiettivi di performance al raggiungimento dei quali sarà subordinata, ai sensi del Regolamento medesimo, l'assegnazione delle azioni a ciascun beneficiario. Segnatamente, il Consiglio di Amministrazione, relativamente al secondo ciclo di assegnazione, ha individuato n. 16 beneficiari tra i dipendenti della Società, ai quali sono stati assegnati complessivamente – secondo i termini e le condizioni previsti dal Regolamento – n. 175.000 diritti a ricevere azioni ordinarie della Società.
- 7) In data 3 agosto si è reso noto che Farmacosmo e Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. ("Erfo"), PMI Innovativa e società benefit operante nel settore nutraceutico, entrambe quotate su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, hanno sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione della totalità del capitale sociale di FRCM1 S.r.l. ("Target", "FarmaWoW") posseduta da MP Holding S.r.l. riconducibile alla dottoressa Maria Palomba. La società Target è proprietaria del Portale FarmaWoW, e-commerce specializzato nei settori Pharma&Beauty con più di 43 mila referenze nel proprio catalogo. L'Operazione prevede la cessione del 100% del capitale della Target per un controvalore pari ad Euro 310.000, salva l'applicazione di un meccanismo di aggiustamento di prezzo a favore dell'acquirente basato sulla PFN alla data del closing prevista entro il termine essenziale del 30 settembre 2023. La Partecipazione verrà così suddivisa: 51% Farmacosmo che deterrà il controllo e 49% Erfo. La Società sarà amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre membri, di cui due designati dal socio Farmacosmo (compreso Amministratore Delegato) e uno da Erfo (Presidente del Consiglio di Amministrazione). Si evidenzia inoltre che il prezzo è stato corrisposto in due tranches:
- la prima, pari ad Euro 136.200,00, corrisposta in danaro alla Data del Closing e più precisamente Euro 69.462,00 a carico di Farmacosmo e Euro 66.738,00 a carico di Erfo;
 - il residuo ammontare è stato corrisposto a fronte della determinazione dei valori soglia propedeutici alla determinazione dell'eventuale rettifica di prezzo e così determinato: la quota parte a carico di Farmacosmo verrà corrisposta mediante la cessione di azioni di Farmacosmo il cui valore è convenzionalmente stabilito nella misura di Euro 2,25; quanto alla quota parte a carico di Erfo questa verrà corrisposta per cassa.
- In data 29 settembre 2023 si è perfezionata l'acquisizione della totalità (51% Farmacosmo – 49% Erfo) del capitale sociale di FRCM1 S.r.l. ("Target", "FarmaWoW") posseduta da MP Holding S.r.l. riconducibile alla dottoressa Maria Palomba.
- 8) In data 28 settembre 2023 si è reso noto che il Consigliere indipendente Giuseppe Vita ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere di amministrazione della Società. Le dimissioni sono state giustificate da motivi di natura personale, in ragione dell'intensificazione dei propri impegni personali.
- 9) In data 15 dicembre si è reso noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la nomina per cooptazione del dott. Mirko de Falco quale consigliere non esecutivo della società. Il nuovo Consigliere resterà in carica sino alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

- 1) In data 31 gennaio 2024 si è concluso il periodo di esercizio dei "WARRANT FARMACOSMO 2022-2025", ricompreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 gennaio 2024 (termine iniziale e finale compresi). Nel corso di detto periodo non sono pervenute richieste di esercizio dei warrant e, conseguentemente, non sono state sottoscritte azioni Farmacosmo S.p.A. di nuova emissione.
- 2) In data 15 febbraio 2024 si è reso noto che è stato perfezionato il closing per la vendita da parte di Farmacosmo del 67% del veicolo Innovation Pharma S.p.a. e del contestuale riacquisto del 67% di Farmacia De Leo S.r.l.. Pertanto, G&Ph Holding S.r.l. arriverà a detenere il 100% di Innovation Pharma e delle relative controllate GPharma1 S.r.l. (Farmacia Torino) e GPharma2 S.r.l. (Farmacia Verbania) e Farmacosmo S.p.a. il 67% di

Farmacia De Leo. L'Operazione non apporta alcun cambiamento all'esecuzione della strategia del piano industriale, con particolare riguardo alla creazione di una rete di farmacie/parafarmacie nelle principali città italiane già descritta nell'ambito del Documento di Ammissione. L'Operazione è volta ad una riorganizzazione e ottimizzazione degli investimenti nel comparto delle farmacie fisiche.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che, il contesto macroeconomico di riferimento risulta ancora caratterizzato da numerose incertezze derivanti dalle persistenti tensioni geopolitiche e da condizioni finanziarie ancora restrittive dovute principalmente al perdurare degli impatti inflazionistici e dagli alti tassi di interesse.

Il 2023 è stato caratterizzato da una ulteriore riduzione, rispetto a quella del 2022, del peso del segmento B2B sul fatturato totale in virtù di una scelta volta a massimizzare la marginalità e la redditività della Società anche a discapito di una crescita dei ricavi. Infatti, rispetto alla data di quotazione (marzo 2022), il cui fatturato B2B incideva per circa il 56% del totale, a fine 2023 lo stesso ha un'incidenza di circa il 41% del totale.

Si prevede, per il 2024, un'ulteriore riduzione del fatturato B2B in virtù di una precisa scelta strategica di confermare solo ordini con un determinato livello di marginalità.

Allo stesso modo il canale retail, che nella seconda parte del 2023 ha subito un leggero rallentamento in considerazione di un incremento graduale della marginalità partito proprio nella seconda parte dell'anno, presenta robusti KPI quali un Average Order Value (valore medio del carrello) superiore ai 100 euro (in crescita rispetto ai 95 euro del 2022) ed un incremento della percentuale di ricavi generato dai clienti ricorrenti che passa dal 74% del 2022 al 80% del 2023.

La forte fidelizzazione dei clienti ricorrenti, e la loro elevata capacità di spesa data da un Average Order Value superiore ai 109 euro, lascia prevedere per il 2024 un ulteriore consolidamento e crescita del segmento retail grazie all'aumento del numero di clienti attivi.

Attività di direzione e coordinamento

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

Situazione Economica, Finanziaria e Patrimoniale

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società, si forniscono di seguito i prospetti dello Stato Patrimoniale e Conto economico riclassificati per consentire la determinazione dei Principali Indicatori di Performance (IAP). Gli IAP si riferiscono a misure utilizzate dal management per analizzare le performances. Questi indicatori hanno lo scopo di fornire informazioni aggiuntive dei dati inclusi nel bilancio. Si precisa che gli IAP come definiti, potrebbero non essere paragonabili a misure con denominazione analoga utilizzate da altre società. Di seguito si riporta la definizione dei principali IAP utilizzati nella presente relazione sulla gestione:

- **EBITDA:** rappresenta un indicatore alternativo di performance non definite dagli standard contabili utilizzato dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato da elementi fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato, nonché dalle politiche di ammortamento adottate. Tale indicatore misura l'utile o la perdita del periodo al lordo di ammortamenti, svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali e accantonamenti, oneri e proventi finanziari e imposte sul reddito.
- **EBITDA ADJUSTED:** è un indicatore utilizzato per depurare l'EBITDA dall'effetto delle componenti economiche (costi o ricavi) di natura straordinaria registrati nel corso del periodo di riferimento.
- **EBIT:** rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli standard contabili utilizzato per monitorare e valutare il risultato della gestione aziendale prima della componente finanziaria e delle imposte.

Le considerazioni svolte per l'EBITDA possono essere estese al risultato prima e dopo le imposte, arrivando a determinare il risultato prima o dopo le imposte Adjusted.

- **CAPITALE INVESTITO NETTO:** deriva dalla sommatoria delle attività non correnti e correnti al netto di quelle finanziarie, meno le passività non correnti e correnti al netto di quelle aventi natura finanziaria.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:** il dato mostrato è allineato al valore dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo gli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c. d. "Regolamento sul Prospetto") emanati dall'ESMA e recepiti da Consob con il Richiamo di Attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021.

Situazione patrimoniale e finanziaria

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

Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale	31.12.2023	31.12.2022	Var. %
(Dati in Euro/000)			2023-2022
Immobilizzazioni immateriali	3.115	3.280	(5%)
Immobilizzazioni materiali	302	288	5%
Immobilizzazioni finanziarie	10.352	9.211	12%
Capitale Immobilizzato	13.770	12.779	8%
Rimanenze	5.847	3.351	74%
Crediti commerciali	6.440	5.718	13%
Debiti commerciali	(9.053)	(10.673)	(15%)
Capitale Circolante Commerciale	3.234	(1.604)	n.a.
Altre attività correnti	93	292	(68%)
Altre passività correnti	(484)	(367)	32%
Crediti e debiti tributari	1.462	1.457	(0%)
Ratei e risconti netti	(323)	(467)	(31%)
Capitale Circolante Netto	3.982	(689)	n.a.
Fondi per rischi e oneri	-	-	-
TFR	(453)	(328)	38%
Capitale Investito Netto (Impieghi)	17.299	11.762	47%
Debiti verso banche	5.225	10	>1.000%
Altri debiti finanziari	-	2.380	n.a.
Crediti finanziari	(942)	(2.561)	(63%)
Disponibilità liquide	(3.375)	(5.814)	(42%)
Posizione Finanziaria Netta	908	(5.986)	n.a.
Capitale sociale	3.481	3.009	16%
Riserve	14.050	16.394	(14%)
Risultato d'esercizio	(1.140)	(1.655)	31%
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	16.391	17.747	(8%)
Totale Fonti	17.299	11.762	47%

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a circa 3,1 milioni di euro rispetto ai 3,3 milioni dell'esercizio precedente. L'incremento, principalmente dovuto all'attività di sviluppo sul portale 'farmacosmo.it' e all'inserimento di nuove schede prodotto, è più che bilanciato dagli ammortamenti di periodo pari a circa 1,1 milioni di Euro, di cui Bilancio di esercizio al 31-12-2023

Farmacosmo S.p.a.

circa 460 mila Euro legati ai costi di quotazione.

Le **immobilizzazioni finanziarie** includono le partecipazioni acquistate durante il 2022 e durante il 2023. Più precisamente, Innovation Pharma S.r.l. e Vin.Ci. S.r.l. nel 2022 e Baubau S.r.l., Telepsicologia S.r.l. e FRCM1 S.r.l. nel 2023. L'incremento di circa 1,1 milioni di euro è legato all'acquisto di queste ultime, oltre che all'aumento di capitale avvenuto nel corso del 2023 in Vin.Ci. S.r.l..

Il **capitale circolante commerciale** riflette l'andamento di periodo e le scelte strategiche. In particolar modo, l'incremento del magazzino è legato alla scelta di affiancare al modello di business "sell and buy" un incremento degli acquisti diretti dalle aziende produttrici. Allo stesso modo, la diminuzione dei debiti commerciali riflette la diminuzione di fatturato registrata nel 2023.

I **crediti tributari netti** si attestano al 31 dicembre 2023 a circa 1,5 milioni di Euro legati principalmente al bonus IPO, pari a 500 mila Euro, non ancora portati in compensazione e ai crediti IVA per circa 480 mila Euro.

Il **patrimonio netto**, pari a circa 16,4 milioni di euro, è stato caratterizzato da un decremento relativo alla perdita d'esercizio. Si ricorda che nel corso del 2022 è stato iscritto tra le riserve straordinarie il plusvalore relativo al conferimento di Farmacia De Leo, in Innovation Pharma S.r.l., oggi pari a circa 1,5 milioni di Euro.

Di seguito si riporta la composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto della Società.

Indebitamento Finanziario Netto (Dati in Euro/000)	31.12.2023	31.12.2022	Var % 2023-2022
A. Disponibilità liquide	3.375	5.814	(42%)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	942	2.561	(63%)
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	4.317	8.376	(48%)
E. Debito finanziario corrente	4.653	2.390	95%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	4.653	2.390	95%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	336	(5.986)	n.a.
I. Debito finanziario non corrente	571	-	n.a.
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente	571	-	n.a.
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	908	(5.986)	n.a.

La **posizione finanziaria netta**, "cash positive" a fine 2022 in virtù dei proventi raccolti e non ancora investiti in fase di quotazione, si attesta a circa 900 mila euro "cash negative" a fine 2023 in virtù dei numerosi investimenti fatti nel corso dell'anno, i quali si riferiscono principalmente all'incremento del magazzino volto ad aumentare la marginalità sul venduto incrementando gli acquisti diretti dalle aziende produttrici, alle acquisizioni avvenute nel corso del 2023 e alla diminuzione dei debiti commerciali.

Situazione economica

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

Conto Economico

Conto Economico	31.12.2023	31.12.2022	Var %
(Dati in Euro/000)			2022- 2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.206	64.184	(9%)
Incrementi imm. per lavori interni	728	747	(3%)
Altri ricavi e proventi	348	184	89%
Valore della produzione	59.281	65.114	(9%)
Costi mat. prime, sussid, consumo, merci	(51.224)	(56.707)	(10%)
Costi per servizi	(7.032)	(7.228)	(3%)
Costi per godimento beni di terzi	(225)	(149)	51%
Costo per il personale	(2.786)	(2.167)	29%
Variatione rimanenze materie prime	2.496	1.272	96%
Oneri diversi di gestione	(229)	(68)	235%
EBITDA	281	67	318%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.214)	(1.163)	4%
EBIT	(934)	(1.096)	15%
Risultato finanziario	(588)	(559)	5%
EBT	(1.521)	(1.655)	8%
Imposte	382	-	-
Risultato d'esercizio	(1.140)	(1.655)	31%

Il valore della produzione di Farmacosmo ammonta a circa Euro 59,3 milioni rispetto a Euro 64,1 milioni dell'esercizio precedente, in diminuzione di circa il 9%.

La contrazione è legata principalmente dai ricavi del canale B2B, in diminuzione di circa il 15% anno su anno, in virtù della scelta della Società di confermare vendite ad una maggiore redditività a scapito dei volumi. Il canale *retail* nell'anno registra una diminuzione di circa il 5% ed è legato ad un incremento graduale della marginalità partito nella seconda parte dell'anno.

La voce **incrementi di immobilizzazioni per lavori interni** si riferisce alle spese relative a progetti pluriennali inerenti a nuovi sviluppi del sito Web e delle schede prodotto. Si attesta che, nel corso dell'esercizio, non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo di cui all'articolo 1 co. 70-72 della L. 30.12.2018 n.145 (legge di bilancio 2019).

La voce altri ricavi, pari a Euro 348 mila, include principalmente:

- per circa Euro 100 mila la quota parte di un quinto del bonus IPO inerente alla quotazione sul mercato non regolamentato Euronext Growth Milan avvenuta in data 30/03/2022;
- per circa Euro 51 mila la quota parte di bonus Ricerca & Sviluppo attivate nel 2020 e nel 2021;
- per circa Euro 100 mila il ribaltamento dei costi di logistica alle società controllate;
- per circa Euro 95 mila altri ricavi e proventi diversi dai precedenti.

I costi per acquisti di materie prime ammontano a Euro 51.224 mila euro in riduzione dell'10% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I costi per servizi si stabilizzano a circa 7 milioni di euro in diminuzione del 3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, nonostante l'impatto per tutto l'esercizio dei costi ongoing di quotazione. La riduzione è legata da un ulteriore efficientamento dei costi centrali di struttura e dall'assenza di alcune componenti di costo one-off riferibili principalmente al processo di IPO su Euronext Growth Milan.

I costi per il personale ammontano a Euro 2,8 milioni in crescita del 29% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento è legato dall'impatto su tutto l'esercizio 2023 degli ingressi avvenuti nel corso del 2022 in

quanto la società si è dotata di nuove figure professionali volte a sostenere le nuove iniziative strategiche, ai quali si aggiungono ulteriori 7 ingressi del 2023.

L'**EBITDA** del 2023 è pari a Euro 281 mila, in aumento rispetto ai 67 mila Euro del 2022.

La voce **ammortamenti e svalutazioni**, pari a 1,2 milioni di euro, è fortemente impattata **dai costi di IPO capitalizzati** pari a Euro 2,3 milioni che hanno comportato un ammortamento dell'anno pari a Euro 463 mila.

Per quanto riguarda la **distribuzione geografica dei ricavi**, circa il 98% è realizzato in Italia mentre il restante 2% è sviluppato in Europa.

La ripartizione per ricavi consolidati per Area di Business è di seguito riportata:

- B2C: 59%
- B2B: 41%

Qui di seguito schematizzati alcuni dati relativi agli acquisti da sito.



Informazioni ex art 2428 c.c.

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

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui il Gruppo è esposto.

Rischi connessi alla sicurezza informatica

La Società potrebbe essere soggetta ad attacchi del sistema informatico. Infatti, i siti web di e-commerce sono maggiormente soggetti all'attività di hacking a causa di alcuni fattori:

- basso livello di misure di sicurezza nelle aziende;
- grandi quantità di dati che possono essere rubati;
- collegamenti diretti di siti di e-commerce con servizi di pagamento.

Dalla data di costituzione della Società, non si sono mai verificati rischi informatici, in quanto la Società si è impegnata sin da sempre a realizzare un ambiente sicuro per i propri clienti e una infrastruttura costantemente monitorata. Tali misure di sicurezza non solo hanno protetto dalle frodi e dagli attacchi di hacker e virus, ma hanno migliorato il successo del sito web al quale il cliente può accedere in completa sicurezza. Sull'intero sito viene effettuato un backup su tre differenti server disposti in tre differenti località ogni giorno.

Rischi connessi alla dipendenza da fornitori e ai costi operativi

La società si affida a fornitori esterni per l'approvvigionamento dei prodotti che sono poi rivenduti nello svolgimento della propria attività. I prodotti sono acquistati principalmente nel mercato dell'intermediazione da rivenditori all'ingrosso ovvero, per una quota minore e marginale, direttamente dalle aziende produttrici. La recente dinamica inflazionistica indotta dalla ripresa post Covid-19 e dai conflitti russo-ucraino e mediorientale sta, inoltre, incidendo, oltre che sui costi di acquisto dei prodotti, anche su altri costi operativi. Sebbene non sia allo stato del tutto prevedibile quanto a lungo tale scenario durerà, il management ha ugualmente attivato iniziative di contenimento finalizzate alla

salvaguardia della marginalità. Tali ultime iniziative di mitigazione, unitamente alla impostazione volta alla diversificazione dei fornitori seguita dalla Società, inducono a ritenere i rischi in epigrafe non particolarmente significativi.

Rischi connessi alla concentrazione dei clienti B2B

La Società opera nel canale di vendita B2B principalmente con un primario operatore globale attivo nel settore del B2BTC che, pertanto, a tale data rappresenta l'unico sostanziale cliente B2B. I rapporti commerciali tra la Società e tale primario operatore globale sono regolati da un accordo quadro. La Società, per quanto possibile, sta cercando di diversificare la clientela business e di rimodulare la composizione del fatturato in modo da renderlo meno dipendente da tale segmento.

Rischi di credito

L'esposizione al rischio di credito di Farmacosmo Spa è riferibile quasi esclusivamente a crediti commerciali. A tale proposito le aree di rischio possono ragionevolmente ritenersi non particolarmente rilevanti, sia in funzione del modello di business B2C (che, come detto, prevede il pagamento immediato delle forniture da parte dei clienti) che in relazione alla solidità delle principali controparti del segmento B2B. Ove ritenuto necessario, la Società gestisce tale rischio ricorrendo, sentito il parere dei propri legali, ad accantonamenti prudenziali.

Rischi di tasso

La Società, ricorrendo nell'ambito della sua normale attività al mercato del credito, è naturalmente esposta al rischio di oscillazione dei tassi di interesse, la cui entità è generalmente correlata positivamente alla duration media dell'esposizione finanziaria netta verso il sistema creditizio. Le linee di credito ed i depositi bancari sono infatti indicizzati a tassi di interesse variabile usualmente parametrati all'Euribor.

Va in ogni caso precisato che, in linea generale, il rischio in oggetto non è considerato significativo, anche in considerazione dell'attuale scenario economico caratterizzato da un livello di tassi di interesse che, sebbene in crescita, si mantiene ancora su livelli sostenibili.

Rischi di liquidità

Il rischio liquidità si manifesta quando non si è nelle condizioni di reperire le risorse finanziarie per far fronte all'operatività a breve.

Il rischio è da considerarsi medio/basso in relazione al fatto che il Gruppo presenta un basso livello di indebitamento se confrontato con i volumi di vendite ed il patrimonio netto. Inoltre, si consideri che la tipologia di business prevede incassi prevalentemente contestuali alla vendita.

Rischi di cambio

Allo stato la società opera totalmente nell'area Euro. Pertanto, non esistono transazioni regolate in divisa diversa dall'Euro e di conseguenza non si ravvisano rischi di cambio.

Per quanto infine riguarda i rischi connessi alle condizioni generali dell'economia, si evidenzia che la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macroeconomico inclusi l'incremento o il decremento del Prodotto Interno Lordo ed il costo dei prodotti oggetto di rivendita. Considerato il settore nel quale si trova ad operare la Società, significativa incidenza assume poi il livello di fiducia e la conseguente propensione al consumo delle famiglie. Come accennato, i conflitti in essere e la dinamica inflazionistica che ne è scaturita hanno pesantemente inciso sulle prospettive di crescita dell'economia e sulla capacità di spesa dei consumatori, evidenziando rilevanti profili di incertezza. Tuttavia, gli interventi posti in essere dalla Comunità Europea (Recovery Fund) e dal Governo italiano consentono di guardare la prossimo futuro con un moderato ottimismo.

Informativa sull'ambiente

Il tema della sostenibilità ambientale dell'e-commerce è fondamentale e, dagli studi portati avanti dal B2C Logistic Center del Politecnico di Milano in collaborazione con l'Osservatorio e-Commerce B2C, risulta che i processi di acquisto online hanno un impatto ambientale minore. L'e-commerce risulta esserci un sistema di vendita più "green" e con minore impatto ambientale. Un approvvigionamento sostenibile e una gestione efficiente in termini di risorse delle materie prime, compresi il riutilizzo, il riciclo e la sostituzione, sono temi al centro dello sviluppo sostenibile delle aziende. In tale ottica, anche per Farmacosmo il tema della Sostenibilità è sempre più importante, con comportamento

responsabile per il benessere del pianeta. Concetti, quali la sostenibilità, l'energia verde, l'economia circolare e il riciclo che sono entrati nel DNA dei consumatori, sono assunti fondamentali nello sviluppo e negli investimenti dell'azienda che ha adottato misure e miglioramenti tali da avere un impatto positivo sull'ambiente. Uno dei prossimi obiettivi della Società è realizzare vendite a zero impatto di CO2 nei grandi centri abitati.

In tale ottica, in data 24 luglio 2023, la società ha approvato, su base volontaria, il suo secondo bilancio di sostenibilità a cui si rimanda per ogni ulteriore approfondimento.

Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale. Si precisa comunque che, nel corso del periodo in esame, non si sono verificati infortuni o malattie gravi del personale dipendente. Non vi sono stati altresì addebiti alla società in ordine a malattie professionali dei dipendenti o di ex dipendenti. La Società non ha cause in corso, né ha subito condanne né è stata dichiarata colpevole in via definitiva per controversie di qualsiasi natura con i dipendenti.

Nel corso del 2023, l'Azienda ha perseguito il preciso obiettivo di consolidare le relazioni umane con il personale dipendente.

Nello specifico, nel corso del 2023 come ulteriore iniziativa di Welfare Aziendale, l'azienda ha erogato circa 73 mila euro di ticket restaurant, contributo tangibile di contrasto al caro vita che si è abbattuto sulle fasce di reddito più deboli. L'utilizzo dello Smart working è diventato un vero e proprio tratto culturale aziendale, da utilizzare su richiesta dei lavoratori per fronteggiare situazioni di disagio improvviso e, ogni tanto, ridurre i costi di trasferimento e contribuire al work-life balance.

Infine, la società si è dotata di un 'Codice Etico' approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 dicembre 2022. Si segnala che in data 1° dicembre 2023 Farmacosmo ha ricevuto il Premio al Merito Civico 2023 della Regione Campania 'per aver realizzato delle buone prassi di inclusione al lavoro, avviano e gestendo in modo ottimale le persone con disabilità'.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 3, punto 1 del Codice Civile, con riferimento alle spese di ricerca e sviluppo oggetto di capitalizzazione, si rinvia alle indicazioni precedentemente fornite ed a quanto esposto nella Nota Integrativa. Inoltre, come già accennato, nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo di cui all'art. 1 co. 70 - 72 della L. 30.12.2018 n. 145 (legge di bilancio 2019).

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti sviluppo

Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui all'art. 2428, comma 3, punto 2 del Codice Civile. In merito ai rapporti con parti correlate, si rinvia a quanto indicato nello specifico paragrafo di nota integrativa.

Azioni proprie e azioni/quote della società controllante

Si attesta che la società non è soggetta al vincolo di controllo da parte di alcuna società o gruppo societario.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, punti 3 e 4 del Codice Civile, sono illustrati il numero e il valore nominale delle azioni proprie. La società ha di queste azioni il possesso diretto:

Descrizione	Numero possedute	Valore nominale medio	Corrispettivo	Capitale (%)
Azioni proprie	46.719	2,29	107.128	0,12

L'acquisto è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 aprile 2022, in esecuzione di quanto deliberato in proposito dall'Assemblea Ordinaria della Società del 2 marzo 2022.

L'acquisto di azioni proprie, in linea con quanto previsto dalla delibera assembleare, è finalizzato a: (i) consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica, ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire anche attraverso operazioni di finanza straordinaria e crescita per linee esterne; (ii) politiche di incentivazione strategica e fidelizzazione di dipendenti, collaboratori, amministratori

della Società, società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione.

Sono rappresentate in bilancio dalla “Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio”.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell’esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall’art. 2428, comma 3, punto 6-bis del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

La Società opera in gran parte con clientela costituita da soggetti privati, ai quali vengono praticate condizioni di pagamento a pronti attraverso i canali bancari, quali carte di credito, di debito, prepagate e bonifico bancario. Pertanto, non si intravede nessun rischio significativo di credito o di liquidità.

Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall’art. 2428 del Codice Civile, si comunica che la Società ha operato, oltre che nella sede legale sita in Via Crispi n. 51 – Napoli, anche nelle unità locali qui di seguito riportate:

Indirizzo	Località
Interporto Campano Lotto D - Mod. 507-508	Nola (NA)
Via Jerace n. 8-10	Napoli
Piazza Luigi di Savoia, 22	Milano
Via Crispi n. 92	Napoli

BILANCIO DI ESERCIZIO

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: FARMACOSMO S.P.A.

Sede: VIA FRANCESCO CRISPI 51 - 80121 (NA)

Capitale sociale: 3.480.503

Capitale sociale interamente versato: si

Codice CCIAA:

Partita IVA: 07328451211

Codice fiscale: 07328451211

Numero REA: NA 876902

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore di attività prevalente (ATECO): 479110

Società in liquidazione: no

Società con socio unico: no

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no

Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:

Appartenenza a un gruppo: si

Denominazione della società capogruppo:

Paese della capogruppo:

Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Stato patrimoniale

	31-12-2023	31-12-2022
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.387.546	1.850.062
2) costi di sviluppo	217.434	365.102
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	933.502	643.276
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34.290	54.049
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	224.016	82.774
7) altre	318.659	284.978
Totale immobilizzazioni immateriali	3.115.447	3.280.241
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	122.487	125.746
2) impianti e macchinario	7.120	6.304
3) attrezzature industriali e commerciali	162.511	141.093
4) altri beni	10.310	14.806
Totale immobilizzazioni materiali	302.428	287.949
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	10.279.762	9.160.418
d-bis) altre imprese	50.412	50.412
Totale partecipazioni	10.330.174	9.210.830
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	750.000	500.000
Totale crediti verso imprese controllate	750.000	500.000
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.833	7.917
esigibili oltre l'esercizio successivo	21.995	25.729
Totale crediti verso altri	37.828	33.646

	31-12-2023	31-12-2022
Totale crediti	787.828	533.646
Totale immobilizzazioni finanziarie	11.118.002	9.744.476
Totale immobilizzazioni (B)	14.535.877	13.312.666
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	5.846.973	3.351.432
Totale rimanenze	5.846.973	3.351.432
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.423.776	5.717.997
Totale crediti verso clienti	6.423.776	5.717.997
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	16.716	-
Totale crediti verso imprese controllate	16.716	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.328.550	1.395.052
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	300.000
Totale crediti tributari	1.328.550	1.695.052
5-ter) imposte anticipate	381.612	0
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	266.067	2.319.869
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	0
Totale crediti verso altri	266.067	2.319.869
Totale crediti	8.416.721	9.732.918
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.362.940	5.794.702
2) assegni	-	0
3) danaro e valori in cassa	12.429	19.538
Totale disponibilità liquide	3.375.369	5.814.240
Totale attivo circolante (C)	17.639.063	18.898.590
D) Ratei e risconti	77.484	60.409
Totale attivo	32.252.424	32.271.665

	31-12-2023	31-12-2022
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.480.503	3.008.611
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	13.790.900	14.262.792
IV - Riserva legale	55.951	55.951
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	1.499.071	1.857.603
Totale altre riserve	1.499.071	1.857.603
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.188.463)	466.834
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.139.815)	(1.655.197)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(107.128)	(249.287)
Totale patrimonio netto	16.391.019	17.747.307
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	452.294	328.142
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.653.355	10.411
esigibili oltre l'esercizio successivo	571.429	0
Totale debiti verso banche	5.224.784	10.411
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.141	1.610
Totale acconti	2.141	1.610
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.053.077	10.673.442
Totale debiti verso fornitori	9.053.077	10.673.442
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	2.379.507
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	0
Totale debiti verso imprese controllate	0	2.379.507
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	161.577	162.138
Totale debiti tributari	161.577	162.138
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		

	31-12-2023	31-12-2022
esigibili entro l'esercizio successivo	83.819	76.225
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	83.819	76.225
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	482.946	365.865
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	0
Totale altri debiti	482.946	365.865
Totale debiti	15.008.344	13.669.198
E) Ratei e risconti	400.767	527.018
Totale passivo	32.252.424	32.271.665

Conto economico

	31-12-2023	31-12-2022
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.205.806	64.183.785
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	727.607	746.590
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	162.546	-
altri	185.336	184.056
Totale altri ricavi e proventi	347.882	184.056
Totale valore della produzione	59.281.295	65.114.431
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	51.224.472	56.706.991
7) per servizi	7.080.073	7.313.323
8) per godimento di beni di terzi	225.148	148.685
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.161.197	1.660.885
b) oneri sociali	468.858	356.083
c) trattamento di fine rapporto	147.234	125.489
e) altri costi	8.752	24.540
Totale costi per il personale	2.786.041	2.166.997

	31-12-2023	31-12-2022
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.096.308	985.298
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	60.179	113.541
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.156.487	1.098.839
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.495.540)	(1.271.572)
14) oneri diversi di gestione	286.675	132.372
Totale costi della produzione	60.263.356	66.295.635
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(982.061)	(1.181.204)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	6.681	35.768
Totale proventi diversi dai precedenti	6.681	35.768
Totale altri proventi finanziari	6.681	35.768
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	546.153	509.761
Totale interessi e altri oneri finanziari	546.153	509.761
17-bis) utili e perdite su cambi	(106)	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(539.366)	(473.993)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(1.521.427)	(1.655.197)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte differite e anticipate	(381.612)	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(381.612)	0
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(1.139.815)	(1.655.197)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2023	31-12-2022
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.139.815)	(1.655.197)
Imposte sul reddito	(381.612)	0

	31-12-2023	31-12-2022
Interessi passivi/(attivi)	539.367	473.993
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(982.060)	(1.181.204)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	147.234	125.489
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.156.487	1.098.839
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.303.721	1.224.328
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	321.661	43.124
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.495.541)	(1.271.572)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(705.779)	(908.463)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.620.365)	2.656.993
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(17.075)	2.888
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(126.251)	348.700
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(532.857)	(310.272)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(5.497.867)	518.274
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-	561.398
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(539.367)	(473.993)
(Imposte sul reddito pagate)	(381.612)	(229.380)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(23.082)	(21.008)
Totale altre rettifiche	(180.837)	(724.381)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(5.357.044)	(162.983)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(70.081)	(105.398)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(984.994)	(3.164.058)

	31-12-2023	31-12-2022
Disinvestimenti	57.080	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.373.527)	(9.636.564)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	(633.403)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.079.697)	(13.539.423)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	4.642.944	(229.098)
Accensione finanziamenti	571.429	-
(Rimborso finanziamenti)	-	(101.127)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	2.940.211
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	15.495.538
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.997.900	18.105.524
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.438.871)	4.403.118
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	5.794.702	1.391.392
Danaro e valori in cassa	19.538	19.730
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.814.240	1.411.122
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.362.940	5.794.702
Assegni	-	0
Danaro e valori in cassa	12.429	19.538
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.375.369	5.814.240

Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio dell'esercizio al 31/12/2023, di cui la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, c.1, C.C., è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e di continuità aziendale e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute. È redatto in forma ordinaria e nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio.

L'analisi della natura dell'attività della Società, a Voi ben nota in linea generale, viene trattata specificatamente nella Relazione sulla gestione. La citazione delle norme fiscali è riferita alle disposizioni del Testo unico delle imposte sui redditi (TUIR) DPR 917/1986 e successive modificazioni e integrazioni. Per effetto degli

arrotondamenti degli importi all'unità di euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga di totale.
La presente Nota integrativa è redatta nel rispetto dei vincoli posti dalla tassonomia XBRL attualmente in vigore.

Principi di redazione

Principi generali di redazione del bilancio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, non sussistendo incertezze significative.

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del Codice civile) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed 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.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti principi generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività; sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;

- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;

- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

La struttura dello Stato patrimoniale e del Conto economico è la seguente:

- lo Stato patrimoniale ed il Conto economico riflettono le disposizioni degli artt.2423-ter, 2424, 2425 e 2435-bis del C. C.;

- per ogni voce dello Stato patrimoniale è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente all'anno oggetto del presente documento;

- per ogni voce del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente all'anno oggetto del presente documento;

- l'iscrizione delle voci di Stato patrimoniale e Conto economico è stata fatta secondo i principi degli artt.2424-bis e 2425- bis del C.C.;

- non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci;

- i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nel precedente esercizio;

- i valori delle voci di bilancio dell'esercizio in corso sono perfettamente comparabili con quelli delle voci del bilancio dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione

Per la valutazione di casi specifici non espressamente regolati dalle norme sopraccitate si è fatto ricorso ai principi contabili nazionali formulati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 in osservanza dell'art. 2426 del Codice civile e dei citati principi contabili sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali -- Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti.

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

I costi pluriennali sono stati capitalizzati solo a condizione che potessero essere "recuperati" grazie alla redditività futura dell'impresa e nei limiti di questa. Se in esercizi successivi a quello di capitalizzazione venisse meno detta condizione, si provvederà a svalutare l'immobilizzazione.

In presenza di oneri pluriennali non interamente ammortizzati, la Società procede alla distribuzione di utili solo se residuano riserve sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ancora ammortizzati.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o costo. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce.. Il piano di ammortamento verrà eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata. Il piano di ammortamento applicato, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli esercizi precedenti.

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.

In base a quanto previsto dall'OIC 9, non essendo rilevati nel bilancio al 31 dicembre 2023 indicatori di perdita di valore, non si è ritenuto necessario effettuare ulteriori verifiche circa la svalutazione di ulteriori perdite di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Immobilizzazioni materiali -- Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano. Le immobilizzazioni rilevate al costo in valuta vengono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio, se la riduzione debba giudicarsi durevole. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote previste dalla normativa fiscale, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni.

Il criterio di ammortamento applicato per l'esercizio chiuso al 31/12/2023 non si discosta da quello utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti. Il piano di ammortamento verrebbe eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata. In particolare, oltre alle considerazioni sulla durata fisica dei beni, si è tenuto e si terrà conto anche di tutti gli altri fattori che influiscono sulla durata di utilizzo economico quali, per esempio, l'obsolescenza tecnica, l'intensità d'uso, la politica delle manutenzioni, ecc. 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. I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate in un'apposita voce nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. I beni destinati alla vendita non sono più oggetto di ammortamento. In base a quanto previsto dall'OIC 9, non essendo rilevati nel bilancio al 31 dicembre 2023 indicatori di perdita di valore, non si è ritenuto necessario effettuare ulteriori verifiche circa la svalutazione di perdite di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Partecipazioni e titoli (iscritti nelle immobilizzazioni) -- Le partecipazioni ed i titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni sono destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società. Esse sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo si intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente

dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori. Il costo potrebbe essere ridotto per perdite di valore durevoli nel caso in cui la partecipata avesse sostenuto perdite d'esercizio. La parte delle svalutazioni eccedente il valore di carico delle partecipazioni verrebbe iscritta nel fondo per rischi e oneri del passivo. Nel caso in cui vengano meno i motivi di tali rettifiche, negli esercizi successivi viene ripristinato il valore originario delle partecipazioni.

Rimanenze -- Le rimanenze di magazzino sono costituite dai beni destinati alla vendita o che concorrono alla loro produzione nella normale attività della società e sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Le rimanenze finali di merci sono valutate al costo. Nel rispetto del principio della prudenza, il valore attribuito in base al criterio del costo, applicato nella valutazione dei suddetti beni, è risultato inferiore al relativo valore desumibile dall'andamento del mercato alla data di chiusura dell'esercizio. La valutazione delle rimanenze finali, operata con i suddetti criteri, non ha determinato differenze apprezzabili rispetto ad una loro valutazione ai costi correnti. Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Dal confronto tra costo di acquisto e il valore di realizzazione desumibile dal mercato non sono emersi, per nessuno dei beni in magazzino, i presupposti per la valutazione in base al minore valore di mercato. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Crediti -- I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione. A tal fine, il valore nominale dei crediti è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

In particolare, il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai crediti/debiti se gli effetti sono irrilevanti, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice civile. Si può presumere che gli effetti siano irrilevanti se: i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Disponibilità liquide -- Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

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

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 bilancio. 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, e al contratto di lavoro vigente, ai sensi dell'art. 2120 cc.

Debiti -- I debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro presunto valore di estinzione. Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai debiti se gli effetti sono irrilevanti, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice civile. Si può presumere che gli effetti siano irrilevanti se:

a) I debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

b) I costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Ricavi -- I ricavi per la vendita di beni sono rilevati nel momento in cui si verifica il passaggio sostanziale del titolo di proprietà che, con riferimento alle vendite on-line, corrisponde generalmente al momento in cui la merce è consegnata al corriere terzo, mentre per le vendite retail 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 di merci o di prestazione di servizi relativi alla gestione caratteristica sono rilevati al netto, resi, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse alla vendita dei prodotti e la prestazione di servizi.

Costi -- 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.

Proventi e oneri finanziari -- I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. I costi relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali,

finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

Imposte sul reddito dell'esercizio -- Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce 4 ter) e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per contro, le imposte differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente.

Altre informazioni

Obblighi di cui all'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124 e dell'art. 3-quater, comma 2, del D.L. 14 dicembre 2018 n. 135, si rende noto che la società non ha beneficiato di aiuti oggetto di obbligo di pubblicazione nell'ambito del Registro nazionale degli aiuti di Stato.

Nota integrativa, attivo

Nota Integrativa Attivo

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio al 31/12/2023, compongono l'Attivo di Stato patrimoniale.

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

Le immobilizzazioni immateriali sono esposte in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale e ammontano, al netto dei fondi, ad euro 3.115.447, a fronte di Euro 3.280.241 al termine dell'esercizio precedente.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali
B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Saldo al 31/12/2023: euro 3.115.447

Saldo al 31/12/2022: euro 3.280.241

Variazioni: -164.794

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	2.315.747	738.343	1.343.145	98.744	5.500	82.774	706.034	5.290.287
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	465.685	373.241	699.869	44.695	5.500	0	421.056	2.010.046
Valore di bilancio	1.850.062	365.102	643.276	54.049	0	82.774	284.978	3.280.241
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	-	-	628.640	-	-	192.282	164.072	984.994
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	(6.040)	-	-	6.040	-	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	57.080	-	57.080
Ammortamento dell'esercizio	462.515	147.669	332.374	19.759	-	0	130.391	1.092.708

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	1	(1)	-	-	-	-	-	-
Totale variazioni	(462.514)	(147.670)	290.226	(19.759)	-	141.242	33.681	(164.794)
Valore di fine esercizio								
Costo	2.315.747	738.343	1.965.745	98.744	5.500	224.016	870.106	6.218.201
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	928.201	520.909	1.032.243	64.454	5.500	0	551.447	3.102.754
Valore di bilancio	1.387.546	217.434	933.502	34.290	0	224.016	318.659	3.115.447

Le immobilizzazioni immateriali si articolano come di seguito specificato:

Le spese sostenute per lo sviluppo, la progettazione e il potenziamento in house di un sistema di evasione degli ordini. A tal proposito il dipartimento IT ha potenziato il nuovo sistema di programmazione delle spedizioni denominato "Nola Shipping" e il sistema "Pick-n-Pull Reverse" cosiddetto "Delivery Manager", creando la struttura necessaria che consente l'integrazione delle diverse società del gruppo che hanno spostato il polo logistico congiuntamente a quello di gruppo sito in Nola, giovando della condivisione della struttura software e sviluppo, creando notevoli sinergie di crescita.

I Diritti di brevetto industriale, sono relativi ai costi per software e ai siti web Farmacosmo.

Le immobilizzazioni in corso, fanno riferimento ai progetti altamente tecnologici ancora in corso alla data di bilancio, per i quali si prevede la loro messa in opera per l'esercizio successivo.

La voce concessioni, licenze, marchi e diritti simili, accoglie investimenti di varia natura effettuati in marchi e domini di proprietà.

Si evidenzia che non si è proceduto, nell'esercizio in corso e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione dei beni di proprietà della società e che nessuna delle immobilizzazioni immateriali esistenti in bilancio è stata sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse esprime perdite durevoli di valore. Infatti, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili netti iscritti nello Stato patrimoniale alla chiusura dell'esercizio potranno essere recuperati tramite l'uso ovvero tramite la vendita dei beni o servizi cui essi si riferiscono.

In base a quanto previsto dall'OIC 9, d.lgs 139/2015, non essendo rilevati nel bilancio al 31 dicembre 2023 indicatori di perdita di valore, non si è ritenuto necessario effettuare ulteriori verifiche circa la svalutazione di ulteriori perdite di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali
B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le Immobilizzazioni Materiali ammontano complessivamente ad Euro 302.428 a fronte di Euro 287.949 al termine dell'esercizio 2022, con una variazione incrementale pari ad Euro 14.479
Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B.II dell'attivo.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	139.273	27.215	291.182	25.821	483.491
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	13.527	20.911	150.089	11.015	195.542
Valore di bilancio	125.746	6.304	141.093	14.806	287.949
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	-	3.046	61.872	5.162	70.080
Ammortamento dell'esercizio	3.259	2.230	40.154	9.958	55.601
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	(300)	300	-
Totale variazioni	(3.259)	816	21.418	(4.496)	14.479
Valore di fine esercizio					
Costo	139.273	30.261	352.755	31.283	553.572
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	16.786	23.141	190.244	20.973	251.144
Valore di bilancio	122.487	7.120	162.511	10.310	302.428

Gli incrementi intercorsi nell'esercizio fanno principalmente riferimento all'ammmodernamento degli uffici aziendali e al potenziamento delle tecnologie hardware utilizzate.

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

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

Nella predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 e in quello al 31 dicembre 2022 gli amministratori non hanno fatto ricorso alla deroga ex DL 104/2020, convertito in L. 126/2020 in materia di sospensione del processo di ammortamento.

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	9.160.418	50.412	9.210.830
Valore di bilancio	9.160.418	50.412	9.210.830
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	1.119.345	-	1.119.345
Totale variazioni	1.119.345	-	1.119.345
Valore di fine esercizio			
Costo	10.279.762	50.412	10.330.174
Valore di bilancio	10.279.762	50.412	10.330.174

Il saldo della voce "partecipazioni", pari ad euro 10.330.174, è composto come di seguito indicato:

- La partecipazione di euro 3.743.669 pari a circa il 97 per cento del capitale sociale di Vin.Ci. S.r.l. società proprietaria del portale ProfumeriaWeb, e-commerce leader in Italia nei settori profumeria, cosmesi e make-up anche su segmento luxury, con oltre 200 marchi all'attivo nel proprio catalogo. Tale partecipazione è stata sottoposta ad impairment test da parte del management dal quale non sono emersi indicatori di svalutazione da riflettere in bilancio.

- La partecipazione di euro 5.804.463 pari al 67 per cento del capitale sociale di Innovation Pharma S.r.l., proprietaria di due farmacie, nelle città di Torino e Verbania, oltre alla conferita Farmacia De Leo con sede a Messina.

- La partecipazione di euro 50.412 al capitale sociale di una start-up innovativa, costituita il 28/10/2020 denominata 2Watch S.r.l. (Codice Fiscale e partita IVA 09619431217) che ha per oggetto prevalente ai sensi della L. 221/2012 lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di prodotti e servizi innovativi ad alto valore tecnologico. La partecipazione è rappresentativa di una quota di minoranza ed è costituita dal valore nominale delle quote, dal sovrapprezzo e dalla quota parte del finanziamento infruttifero utilizzato per coprire le perdite infrannuali della Società.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, sono state acquistate partecipazioni in società di nuova costituzione quali:

- BauBau s.r.l. con un valore di carico pari ad euro 518.222, operazione in coerenza con il piano industriale della Società che consente l'ingresso nel mercato del settore Pet che presenta un tasso di crescita atteso molto elevato;

- Telepsicologia S.r.l. con un valore di carico pari ad euro 53.030, Società attiva nel settore della Telepsicologia, conferma la volontà industriale di Farmacosmo di sviluppare nuovi servizi a valore aggiunto nel settore "Digital Health".

- FRCM1 S.r.l. con un valore di carico pari ad euro 160.378, utile per l'ingresso nel settore nutraceutico, altro settore con tasso di crescita atteso molto elevato con un livello di saturazione del mercato basso.

Si rimanda alla sezione "eventi successivi alla chiusura dell'esercizio" circa gli interventi della capogruppo sulle società controllate i cui effetti sono riflessi nei valori delle partecipazioni avvenuti successivamente alla data del 31.12.2023.

Tali acquisizioni hanno comportato una variazione della voce delle immobilizzazioni finanziarie al 31/12/2023, per euro 1.119.345

Non si rilevano perdite durevoli di valore rispetto al valore di carico della partecipazione.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a euro 787.828 tutte relative a finanziamenti, più nel dettaglio:

-Euro 500.000, sono relativi al Finanziamento soci a favore della Vin.Ci. S.r.l., infruttifero, deliberato dal CDA con Verbale del 11 Ottobre 2022

-Euro 15.883, sono relativi al Finanziamento infruttifero verso altre società (Buyasset S.r.l.), il cui importo è oggetto di piano di rientro.

-Euro 250.000, sono relativi ad un Finanziamento soci fruttifero a favore della società Telepsicologia s.r.l...

-Euro 21.995, sono relativi a depositi cauzionali in denaro.

I Finanziamenti Soci in essere alla data del presente documento, sono erogati a condizioni di mercato essendo le controparti correlate alla Società.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	500.000	250.000	750.000	0	750.000
Crediti immobilizzati verso altri	33.646	4.183	37.828	15.833	21.995
Totale crediti immobilizzati	533.646	254.183	787.828	15.833	771.995

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

I crediti immobilizzati si riferiscono tutti a società italiane.

Attivo circolante

Attivo circolante

Voce C – Variazioni dell'Attivo Circolante

L'attivo circolante raggruppa, sotto la lettera C, le seguenti voci della sezione attivo dello stato patrimoniale:

- Voce I - Rimanenze;

- Voce II - Crediti;

- Voce IV - Disponibilità liquide;

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31/12/2023 è pari a 17.639.063 Euro

Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in diminuzione pari a Euro 1.259.528.

Di seguito sono forniti, secondo lo schema dettato dalla tassonomia XBRL, i dettagli (criteri di valutazione, movimentazione, ecc.) relativi a ciascuna di dette voci.

Rimanenze

Rimanenze

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	3.351.432	2.495.541	5.846.973
Totale rimanenze	3.351.432	2.495.541	5.846.973

La Società non ha iscritto in bilancio alcun fondo obsolescenza in quanto la merce in magazzino è quasi integralmente destinata alla rivendita ed è soggetta ad un alto indice di rotazione, mentre il rischio su prodotti invenduti, in scadenza o non conformi viene quasi interamente ribaltato ai fornitori.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Alla data del 31/12/2023 i crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 8.416.722 a fronte di Euro 9.732.919 dell'esercizio chiuso al 31/12/2022.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	5.717.997	705.779	6.423.776	6.423.776
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	16.716	16.716	16.716
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.695.052	(366.502)	1.328.550	1.328.550
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	0	381.612	381.612	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.319.869	(2.053.802)	266.067	266.067
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.732.918	(1.316.197)	8.416.721	8.035.109

Data l'attività prevalentemente al dettaglio mediante piattaforme online svolta della società, la quale determina l'incasso dei corrispettivi in via anticipata attraverso i canali di sistemi di pagamento virtuali, carta di credito o alla consegna, i crediti commerciali scaturenti dalla principale attività svolta dalla società ossia dalla vendita on line di parafarmaci e beauty alla data del presente bilancio non risultano di valore significativo. Si precisa, pertanto, che il consistente importo degli stessi evidenziato a bilancio è determinato da crediti vantati verso controparti che rappresentano piattaforme di vendita online.

Circa il 12% dei crediti iscritti nella voce in commento, è da ricondursi a Crediti Commerciali vs Società controllate. Il management, a seguito della stima del rischio di insolvenza, non ha ritenuto necessario alcun accantonamento prudenziale di fondi per la svalutazione dei crediti. Si segnala infine che i principali crediti in essere alla data di riferimento del bilancio ad oggi risultano incassati

Per i crediti interamente esigibili entro l'esercizio successivo, la Società non ha utilizzato il metodo di valutazione del costo ammortizzato.

Il Credito per imposte differite attive è relativo alla perdita fiscale maturata nell'esercizio. La società non intravede rischi relativi alla recuperabilità dello stesso.

I crediti tributari pari ad Euro 1.328.550, derivano dal naturale ciclo operativo della Società.

I crediti verso altri, sono costituiti principalmente da crediti legati alla riconciliazione temporale degli incassi da registrare per vendite perfezionate in prossimità della chiusura del periodo

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti per area geografica non è significativa e pertanto non viene inserita in nota integrativa. La quasi totalità si riferisce a soggetti italiani.

Disponibilità liquide

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla voce C.IV per Euro 3.375.369

comprendono conti correnti attivi e cassa.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle varie tipologie di disponibilità liquide che compongono la voce C.IV.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	5.794.702	(2.431.762)	3.362.940
Assegni	0	-	-
Denaro e altri valori in cassa	19.538	(7.109)	12.429
Totale disponibilità liquide	5.814.240	(2.438.871)	3.375.369

La voce Denaro e valori in cassa rappresenta la disponibilità di contante nelle casse sociali alla data del 31/12/2023 e ai corrispettivi della parafarmacia non ancora versati presso gli istituti di credito al termine del periodo di riferimento.

La voce depositi bancari comprende prevalentemente il denaro presente sui conti correnti sociali e in minor misura dal denaro a disposizione della società presso le diverse società che offrono strumenti di incasso delle vendite online.

Ratei e risconti attivi

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

L'art 2424 c.c e l'OIC 18 prevedono che i ratei e i risconti attivi vadano rilevati nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce D "Ratei e risconti". L'art. 2424-bis, co.6, c.c., stabilisce che nella voce ratei e risconti attivi debbano essere iscritti "i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi, e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi".

I ratei ed i risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio al 31/12/2023 ammontano ad Euro 77.484

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	60.409	17.075	77.484
Totale ratei e risconti attivi	60.409	17.075	77.484

I valori relativi alla voce in bilancio sono in linea con gli esercizi precedenti, e riguardano principalmente costi legati ad assicurazioni, software e abbonamenti la cui durata supera l'esercizio appena concluso.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio al 31/12/2023, compongono il Patrimonio netto e il Passivo di Stato patrimoniale.

Patrimonio netto

Il principio contabile nazionale OIC 28, dopo aver definito il patrimonio netto come la differenza tra le attività e le passività di bilancio in grado di esprimere la capacità della società di soddisfare i creditori e le obbligazioni "in via residuale" attraverso le attività, precisa che:

- Le riserve di utili sono generalmente costituite in sede di riparto dell'utile netto risultante dal bilancio d'esercizio approvato, mediante esplicita destinazione a riserva, o mediante semplice delibera di non distribuzione, in modo che l'eventuale utile residuo venga accantonato nella voce AVIII "Utili (perdite) portati a nuovo" del passivo dello Stato patrimoniale;

- Le riserve di capitale rappresentano le quote di patrimonio netto che derivano, per esempio, da ulteriori apporti dei soci, dalla conversione di obbligazioni in azioni, dalle rivalutazioni monetarie o dalla rinuncia di crediti da parte dei soci.

Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto, come richiesto dall'art. 2427 c.4 C.C., nonché la composizione della voce "Varie Altre riserve".

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 3.480.503 ed è rappresentato da n. 37.641.645 azioni.

La Riserva legale iscritta in bilancio ammonta a Euro 55.951.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	3.008.611	-	471.892	-		3.480.503
Riserva da soprapprezzo delle azioni	14.262.792	-	(471.892)	-		13.790.900
Riserva legale	55.951	-	-	-		55.951
Altre riserve						
Varie altre riserve	1.857.603	-	-	(358.532)		1.499.071
Totale altre riserve	1.857.603	-	-	(358.532)		1.499.071
Utili (perdite) portati a nuovo	466.834	(1.655.297)		-		(1.188.463)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.655.197)	1.665.197	-	-	(1.139.815)	(1.139.815)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(249.287)	-	-	142.159		(107.128)
Totale patrimonio netto	17.747.307	-	(471.892)	(216.373)	(1.139.815)	16.391.019

La voce delle "Varie altre riserve", accoglie la riserva di euro 1.499.071 si riferisce al valore della plusvalenza, realizzata in data 20 dicembre 2022, quando Farmacosmo ha acquisito il 67% di Innovation Pharma S.r.l. proprietaria di due farmacie nel nord Italia attraverso il conferimento di Farmacia De Leo S.r.l.. Il decremento

pari a Euro 358.532 è correlato agli accordi definiti in sede di acquisizione della società controllata Farmacia De Leo S.r.l., di cui Euro 150.000 per earn-out al socio di minoranza ed Euro 208.531 all'aggiustamento prezzo emerso fra la data dell'acquisizione e la data del perfezionamento dell'operazione.

La riserva da sovrapprezzo azioni si riduce per euro 471.892 incrementando il capitale sociale di pari importo a seguito dell'assegnazione delle bonus share avvenuta in data 18 maggio 2023 come da apposito comunicato stampa reperibile sul sito istituzionale della società.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le riserve del patrimonio netto possono essere utilizzate per diverse operazioni a seconda dei loro vincoli e della loro natura. La nozione di distribuibilità della riserva può non coincidere con quella di disponibilità. La disponibilità riguarda la possibilità di utilizzazione della riserva (ad esempio per aumenti gratuiti di capitale), la distribuibilità riguarda invece la possibilità di erogazione ai soci (ad esempio sotto forma di dividendo) di somme prelevabili in tutto o in parte dalla relativa riserva. Pertanto, disponibilità e distribuibilità possono coesistere o meno.

L'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, risultano evidenziate nel prospetto seguente.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	3.480.503	CAPITALE		3.480.503
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	13.790.900	CAPITALE	A,B,C	13.790.900
Riserva legale	55.951	UTILI	B	55.951
Altre riserve				
Varie altre riserve	1.499.071		A,B,C	1.499.071
Totale altre riserve	1.499.071			1.499.071
Utili portati a nuovo	(1.188.463)	UTILI	A,B,C	(1.188.463)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(107.128)			(107.128)
Totale	17.530.834			17.530.834
Quota non distribuibile				3.536.454
Residua quota distribuibile				13.994.380

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

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 bilancio intermedio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 452.294 a

fronte di Euro 328.142 al termine dell'esercizio 2022.

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	328.142
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	147.234
Utilizzo nell'esercizio	23.082
Totale variazioni	124.152
Valore di fine esercizio	452.294

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 15.008.344 (Euro 13.669.198 al termine dell'esercizio 2022). I debiti verso banche sono pari a Euro 5.224.784, la loro composizione è data da:

- Medio Credito Centrale mutuo chirografario pari a Euro 2.000.000, di cui Euro 1.428.571 scadenti entro l'esercizio, ed Euro 571.429 scadenti oltre l'esercizio.
- Anticipo Fatture da istituti di credito per Euro 3.220.642.
- Conti correnti passivi per il residuo pari ad Euro 4.142.

I debiti verso fornitori pari a Euro 9.053.077 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 tributari pari a Euro 161.577 si riferiscono alle ritenute da versare sui redditi di lavoro dipendente e autonomo, all'IVA relativa alle vendite verso consumatori finali UE secondo il regime IVA OSS secondo il quale l'IVA va dichiarata e versata nei vari Paesi Ue attraverso il canale telematico entro il 30 del mese successivo alla chiusura del trimestre.

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, pari a Euro 83.819 si riferiscono a contributi previdenziali non ancora versati in quanto non scaduti alla data di chiusura del presente Bilancio.

Gli altri debiti, pari a Euro 482.946, comprendono per Euro 113.933, debiti correnti verso dipendenti per salari e stipendi, tredicesima e quattordicesima, per Euro 367.430, debiti per ferie e permessi ed ex- festivi, mentre il debito residuo è composto da importi modesti dovuti alla gestione corrente.

Variazioni e scadenza dei debiti

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle varie tipologie di debiti che compongono la voce D.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	10.411	5.214.373	5.224.784	4.653.355	571.429
Acconti	1.610	531	2.141	2.141	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso fornitori	10.673.442	(1.620.365)	9.053.077	9.053.077	-
Debiti verso imprese controllate	2.379.507	(2.379.507)	0	0	-
Debiti tributari	162.138	(561)	161.577	161.577	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	76.225	7.594	83.819	83.819	-
Altri debiti	365.865	117.081	482.946	482.946	-
Totale debiti	13.669.198	1.339.146	15.008.344	14.436.915	571.429

La voce degliAltri debiti pari a Euro 113.933, è principalmente composta da:
Debiti verso dipendenti per ferie, rol ed ex. festivi pari ad Euro 367.430

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei debiti per area geografica non è significativa e pertanto non viene inserita in nota integrativa. La quasi totalità si riferisce a soggetti italiani.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

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.

Si specifica che la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi al 31/12/2023 sono pari ad euro 400.767.

Come disciplina il Principio contabile n. 18, i ratei ed i risconti passivi misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione. La voce comprende principalmente risconti passivi per Contributo Ricerca e Sviluppo.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	0	25.049	25.049
Risconti passivi	527.018	(151.300)	375.718
Totale ratei e risconti passivi	527.018	(126.251)	400.767

La composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio, è la seguente:
- Bonus IPO (credito d'imposta sui costi di consulenza sostenuti per la quotazione in Borsa delle pmi), pari a Euro 300.000
- Risconti passivi per Contributo Ricerca e Sviluppo pari ad Euro 100.767

Nota integrativa, conto economico

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio al 31/12/2023, compongono il Conto economico.

Valore della produzione

Il valore della produzione è pari ad Euro 59.281.295.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I **ricavi** sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni e premi, nonché dalle imposte direttamente connesse agli stessi. Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici; nel complesso i ricavi ammontano ad euro 58.205.806.

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per un maggiore dettaglio circa i Ricavi per linea di business.

Gli **incrementi di immobilizzazioni per lavori interni** sono relativi alla quota del costo del personale e dei costi di progettazione dei software proprietari e ammontano ad euro 727.607.

Il saldo degli **altri ricavi e proventi** ammonta ad euro 347.882, nello specifico:

- 103.275 riferiti alla rivalsa per servizi logistici offerti alle società controllate.
- 100.000 riferiti alla quota parte di un quinto del bonus IPO inerente alla quotazione sul mercato non regolamentato Euronext Growth Milan avvenuta in data 30/03/2022;
- 51.300 riferiti alla quota parte di bonus Ricerca e Sviluppo attivate nel 2020 e nel 2021;
- 45.215 riferiti a rimborsi assicurativi legati agli accordi con i trasportatori
- I restanti 50.000 circa relativi ad altri ricavi di importi minori e differenti dai precedenti.

Conformemente a quanto disposto dall'art. 2427, punto 10 del Codice Civile si specifica che i ricavi sono relativi all'attività caratteristica dell'azienda costituita dalla vendita al dettaglio di parafarmaci, farmaci da banco e prodotti beauty soprattutto mediante il canale e-commerce e a ricavi per servizi di co-marketing e servizi di logistica offerti.

Per i commenti relativi all'andamento dei ricavi si rinvia alla relazione sulla gestione.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	57.294.378
UNIONE EUROPEA	911.428
Totale	58.205.806

Costi della produzione

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. I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci includono anche i costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) qualora il fornitore li abbia inclusi nel prezzo di acquisto delle materie e merci. In caso contrario, sono stati iscritti tra i costi per servizi (voce B.7).

Si precisa che l'IVA non recuperabile è stata incorporata nel costo d'acquisto dei beni.

Sono stati imputati alle voci B.6, B.7 e B.8, non solo i costi di importo certo, risultanti da fatture ricevute dai fornitori, ma anche quelle di importo stimato non ancora documentato, per i quali sono stati effettuati degli appositi accertamenti. Nel complesso, i costi della produzione di competenza dell'esercizio chiuso al 31/12/2023, al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni, ammontano a euro 60.263.356 e risultano così composti:

Costi per materie prime: euro 51.224.472

Costi per servizi: euro 7.080.073 di cui 5.415.828 Euro per servizi Commerciali, 776.460 Euro per servizi Industriali e 887.785 per servizi Amministrativi;

Costi per godimento di beni di terzi: Euro 225.148, di cui 190.474 Euro per affitti e locazioni passive, 34.674 Euro per noleggio autovetture, automezzi e macchinari

Costi per il personale: Euro 2.786.041

Ammortamenti: Euro 1.156.487 di cui Beni Materiali: 60.179 e Beni Immateriali:1.096.308

Variazione delle rimanenze: Positiva per Euro -2.495.540

Oneri diversi di gestione: Euro 286.675

Proventi e oneri finanziari

Proventi e oneri finanziari

Nella classe C del Conto economico sono stati rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa, caratterizzata dalle operazioni che generano proventi, oneri, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni e finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi, e utili e perdite su cambi.

I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale, inoltre gli

interessi e altri oneri finanziari sono iscritti alla voce C.17 di Conto economico sulla base di quanto maturato nell'esercizio al netto dei relativi risconti.

Composizione dei proventi da partecipazione

	Proventi diversi dai dividendi
Da altri	6.681
Totale	6.681

La voce proventi e oneri finanziari pari ad Euro 6.681 è composta da interessi attivi su depositi bancari per Euro 613 e da interessi attivi su finanziamenti verso società controllate per Euro 6.068.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti da parte dei soci, ai debiti verso banche e ad altre fattispecie.

Nella categoria "Altri oneri finanziari" rientrano gli interessi passivi su tributi e le commissioni pagate alle società che erogano servizi di pagamento immediato e rateizzato (carte di credito, Paypal, Satispay ed altre), nonché le spese bancarie.

Complessivamente la categoria altri oneri finanziari ammonta a Euro 546.154.

	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi su debiti	27.466,54
Altri oneri finanziari	51.8687,46
Totale	546.154

Qui di seguito si riepiloga, per maggiore chiarezza, la suddivisione degli oneri e dei proventi finanziari al 31/12/2023:

Oneri Finanziari

Saldi al 31.12.2023

Interessi passivi bancari: Euro 27.467

Interessi passivi tributari: Euro 5.241

Interessi di mora: Euro 173

Spese bancarie: Euro 16.727

Interessi passivi su finanziamenti: Euro 46.328

Oneri su pagamenti elettronici: Euro 450.217

Proventi Finanziari:

Saldi al 31.12.2023

Interessi attivi bancari: Euro 613

Interessi attivi su finanziamenti infragruppo: Euro 6.068

Utili e perdite su cambi: Euro 106

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di incidenza eccezionali e di entità rilevante tanto da essere meritevoli di commento e dettaglio.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte sono rilevate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto le imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio sono determinate secondo le aliquote e le norme vigenti. Le imposte sono state calcolate in base alla normativa tributaria vigente e rappresentano l'ammontare dei tributi di competenza dell'esercizio al quale si riferisce il bilancio.

La società sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti ha accantonato imposte anticipate IRES/IRAP per Euro 381.612 calcolate su costi di competenza dell'esercizio in corso la cui deducibilità fiscale si verificherà nel corso degli esercizi futuri.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

Si riportano di seguito i dati sull'occupazione:

Nel seguente prospetto è indicato il numero dei dipendenti, ripartito per categoria.

	Numero medio
Quadri	6
Impiegati	37
Operai	17
Altri dipendenti	1
Totale Dipendenti	61

L'incremento del personale rispetto al 2022 è pari a 11 unità. Tale aumento è stato determinato dalla necessità di procedere all'assunzione di personale altamente qualificato da inserire nei vari settori in seguito alle iniziative di investimento precedentemente pianificate e in base agli obiettivi di crescita prefissati.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 16 del codice civile. Con riferimento ai compensi degli organi sociali si informa che i compensi totali degli Amministratori ammontano ad Euro 306.476, mentre i compensi del Collegio Sindacale, ammontano ad Euro 30.809.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	306.476	39.809

Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati i compensi spettanti al revisore legale dei conti.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	32.000

L'incarico è stato affidato per il triennio 2021-2023 a primaria società di revisione, la BDO Italia S.p. A. Il compenso per la revisione legale di questa ultima Società è pari a euro 32.000 annui.

Categorie di azioni emesse dalla società

Allo stato attuale il Capitale sociale sottoscritto è pari ad Euro 3.480.503 mentre la riserva sovrapprezzo è pari ad Euro 13.790.900 per un totale di Euro 17.271.403 rappresentato da 37.641.645 azioni.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non vi sono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate, a cui si è data adeguata e piena informativa in data 8 agosto 2023 attraverso apposita comunicazione al mercato e disponibile sul sito istituzionale della Società. Le operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato e nell'interesse della Società nell'ambito della normale gestione dell'impresa.

Si riporta di seguito la tabella di dettaglio con operazioni su parti correlate.

Parte Correlata	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
Gargiulo & Maiello S.p.a.	-	1.030.209	-	4.714.270
Totale	-	1.030.209	-	4.714.270

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rimanda, per ulteriori dettagli, alla sezione presente nella relazione sulla gestione.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Con riferimento alle informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del codice civile, si precisa che Farmacosmo non è soggetta a direzione e coordinamento.

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

Con riferimento alle informazioni richieste dall'art. 2427 bis, comma 1 punto 1 del Codice Civile, si precisa che la società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile si precisa che la società non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società o enti.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che nel 2023 ha usufruito delle deduzioni IRAP per il personale dipendente. Si precisa che in tale sezione non viene fatto alcun riferimento al Credito ricerca e sviluppo in quanto trattasi di contributi concessi a soggetti che soddisfano determinate condizioni.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Sulla base di quanto esposto si propone di rinviare la decisione sulla perdita di esercizio, ammontante a complessivi euro 1.6139.815, in sede di assemblea dei soci.

Nota integrativa, parte finale

Il presente bilancio composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, e Nota Integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato

economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Napoli, 29 marzo 2024

De Concilio Fabio, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato

Maiello Alessandro, Consigliere

Altini Maurizio, Consigliere

Mirko De Falco, Consigliere

De Rubeis Doroty, Consigliere

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto dott. Simone Andrea d'Aniello ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la Società.

itcc-ci-2018-11-04