

Repertorio n. 15.694

Raccolta n. 7.329

JACOPO SODI
NOTAIO**VERBALE DI ASSEMBLEA**della società "**Pharmanutra S.p.A.**"**REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno duemilaventidue il giorno due del mese di maggio

(2 maggio 2022)

In Firenze, Via delle Mantellate n. 9, nel mio studio, piano primo.

A richiesta della società "**Pharmanutra S.p.A.**" con sede in Pisa, Via delle Lenze n. 216/B, capitale sociale di Euro 1.123.097,70 (unmilionecentoventitremilanovantasette e settanta centesimi) interamente versato, iscritta al registro delle imprese di Pisa con il codice fiscale e il numero di iscrizione 01679440501, REA n. 146259, società con azioni quotate presso l'MTA, gestito ed organizzato da Borsa Italiana s.p.a..

Io Dottor Jacopo Sodi, Notaio in Firenze, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Firenze, Pistoia e Prato, così procedo alla verbalizzazione per atto pubblico, nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di deposito e pubblicazione, dello svolgimento dell'assemblea dei soci della predetta società, convocata presso il mio studio e tenutasi alla mia costante presenza il giorno 27 aprile 2022, esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione.

Io Notaio, che ho assistito ai lavori assembleari mediante mezzi di telecomunicazione dal mio studio in Firenze, Via delle Mantellate n. 9, dò atto che l'assemblea si è svolta come segue.

"Alle ore 15,07 (quindici virgola zero sette) del giorno 27 aprile 2021, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, assume la Presidenza dell'assemblea Lacorte Andrea, nato a Pisa il giorno 7 ottobre 1960, nella sua qualità di Presidente della Società, collegato in videoconferenza, il quale invita me Notaio a procedere alla verbalizzazione della riunione.

Constatazioni preliminari del Presidente

Il Presidente dichiara ed attesta che:

- la presente assemblea è stata regolarmente convocata, nei modi e termini previsti della legge e dallo Statuto, mediante pubblicazione dell'avviso, ai sensi dell'art. 125 *bis* del D.Lgs. n. 58/1998, sul sito internet della Società in data 18 marzo 2022 e sul quotidiano IL Sole 24 ore in data 19 marzo 2022;

- (i) l'intervento dei Soci in Assemblea è previsto esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del d. lgs. n. 58/1998, in conformità a quanto consentito dall'art. 106, comma 4, del decreto legge 17 marzo 2020, n. 18, convertito con legge n. 27/2020, e successive proroghe in materia, e (ii) la Società ha altresì previsto che coloro che sono legittimati a intervenire in assemblea, ivi incluso il Rappresentante Designato, debbano avvalersi di mezzi di telecomunicazione, ai sensi del predetto D.L. 18/2020 e ha reso noto agli interessati le relative istruzioni per la partecipazione mediante i predetti mezzi di telecomunicazione;

- la Società ha individuato quale "Rappresentante Designato" ex art. 135 *undecies* D.Lgs. 58/1998, Spafid S.p.A., presente in assemblea con la signora Elena Monaci, nata a Sinalunga (Si) il 24 ottobre 1975, mediante collegamento audio-video, al fine del conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto e ha reso disponibile, sul proprio sito *internet*, il modulo per il conferimento della delega;

- come precisato nell'avviso di convocazione, è stato altresì possibile conferire al Rappresentante Designato deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135-novies del TUF, in deroga all'art. 135-undecies, comma 4, del TUF, utilizzando l'apposito modulo reso disponibile sul sito *internet* della Società;
- Spafid ha reso noto, in qualità di Rappresentante Designato, di non essere portatore di alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al voto nel corso dell'odierna assemblea; tuttavia, al fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi di cui all'art. 135-decies, comma 2, lett. f), del TUF, Spafid ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni;
- l'assemblea si tiene in unica convocazione;
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126 *bis* del D.Lgs. n. 58/1998;
- attualmente il capitale sociale è di Euro 1.123.097,70 suddiviso in n. 9.680.977 (novemilioneicentoottantamilanovecentosettantasette) azioni ordinarie prive del valore nominale;
- la Società, alla data della *record date*, era titolare di n. 30.121 (trentamila-centoventuno) azioni ordinarie proprie, pari allo 0,31% del relativo capitale sociale (oggi la situazione è analoga);
- sono attualmente intervenuti, mediante delega al Rappresentante Designato, deleghe conservate agli atti della Società, numero 110 (centodieci) soci e soggetti legittimati al voto, portatori complessivamente di numero 7.845.116 (settemilionioctocentoquarantacinquemilacentosedici) azioni ordinarie con diritto di voto, rappresentanti circa l'81,036% (ottantuno virgola zero trentasei per cento) del capitale sociale;
- è stata verificata, dall'ufficio della Società a ciò predisposto, la rispondenza delle deleghe rilasciate al Rappresentante Designato, è stata accertata la legittimazione all'intervento degli aventi diritto al voto e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignorati e di usufruttuari, è a disposizione dei presenti e, completato dei nominativi di coloro che interverranno successivamente o che non parteciperanno ad una votazione, sarà allegato al verbale dell'assemblea;
- ai sensi di legge e di Statuto, la legittimazione all'intervento in Assemblea ed all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società effettuata dall'intermediario abilitato, sulla base delle evidenze delle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione, ossia il 14 aprile 2022 (*record date*); le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto in Assemblea;
- i predetti soci e soggetti risultano legittimati ad intervenire alla presente assemblea in forza di legge e di Statuto ed in particolare, a mezzo del Rappresentante Designato, non hanno segnalato situazioni che per legge - anche ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 58/1998 - comportano carenza, decadenza o

sospensione nell'esercizio del diritto di voto;

- dell'Organo Amministrativo, mediante collegamento audio-video, sono presenti tutti i componenti e quindi se medesimo, in qualità di Presidente, Roberto Lacorte, Carlo Volpi, Germano Tarantino, Alessandro Calzolari, Marida Zaffaroni, Giovanna Zanotti;

- per il Collegio Sindacale, mediante collegamento audio-video, sono presenti tutti i componenti e quindi il Presidente, Michele Lorenzini, i Sindaci Effettivi Guido Carugi e Andrea Circi.

Tutto ciò constatato e comunicato, il Presidente dichiara validamente costituita la presente assemblea ordinaria a norma di legge e di Statuto per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 e destinazione dell'utile di esercizio;

1.1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, previo esame della relazione della Società di revisione e della relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo Pharmanutra. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

1.2. Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "seconda sezione" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

3. Nomina del Collegio Sindacale.

3.1 Nomina dei Sindaci Effettivi e dei Sindaci Supplenti;

3.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;

3.3 Determinazione dei compensi.

4. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2021, per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Svolgimento dell'assemblea

Il Presidente preliminarmente comunica e fa constare che:

- le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni su Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- il sistema di collegamento audio-video di tutti i partecipanti permette di identificarli e di effettuare in modo adeguato tutti gli accertamenti previsti dalla legge e dallo Statuto, nonché consente a tutti di seguire la discussione, di intervenire e di votare in tempo reale sugli argomenti all'ordine del giorno;

- è stata verificata, dall'ufficio della Società a ciò predisposto, la rispondenza delle deleghe rilasciate al Rappresentante Designato, è stata accertata la legittimazione all'intervento degli aventi diritto al voto, l'identità dei medesimi e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;

- secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58/1998 e dalle altre informazioni a disposizione, i soggetti che possiedono alla data odierna, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sottoscritto e rappresentato da azioni con diritto di voto sono:

| Azionista diretto | N° azioni | Quota % su capitale sociale con diritto di voto |
|-------------------|--------------------------|---|
| ALH S.r.l. | 3.038.334 ⁽¹⁾ | 31,384% |
| RLH S.r.l. | 2.224.833 ⁽²⁾ | 22,981% |
| Roberto Lacorte | 14.000 | 0,145% |
| Beda S.r.l. | 1.014.993 | 10,484% |

⁽¹⁾ Di cui n. 953.334 azioni ordinarie Pharmanutra per il tramite della società fiduciaria COFIRCONT Compagnia Fiduciaria S.r.l. in forza di apposito mandato fiduciario.

⁽²⁾ Di cui n. 953.333 azioni ordinarie Pharmanutra per il tramite della società fiduciaria COFIRCONT Compagnia Fiduciaria S.r.l. in forza di apposito mandato fiduciario.

Si segnala che Andrea Lacorte è socio unico e amministratore unico di ALH S.r.l., Roberto Lacorte è socio unico e amministratore unico di RLH S.r.l., Carlo Volpi è socio unico e amministratore unico di Beda S.r.l.

- non risulta che sia stata promossa alcuna sollecitazione di deleghe di voto, ai sensi dell'art. 136 del D.Lgs. n. 58/1998, né vi sono associazioni di azionisti ai sensi dell'art. 141 del medesimo Decreto;

- la Società è a conoscenza dell'esistenza di un patto parasociale rilevante, ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/1998, avente ad oggetto le azioni della Società medesima, cui aderiscono ALH S.r.l., RLH S.r.l., Roberto Lacorte e Beda S.r.l.; le informazioni essenziali del predetto patto parasociale sono pubblicate sul sito internet della Società a norma dell'art. 130 del Regolamento Consob n. 11971/1999.

Il Presidente comunica che:

- come raccomandato dalla CONSOB, analisti e investitori sono stati informati dell'Assemblea;

- è in funzione un impianto di registrazione degli interventi, al solo fine di agevolare la verbalizzazione; i dati dei partecipanti sono raccolti e trattati nel rispetto della normativa vigente in materia di *privacy*;

- non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici;

- le votazioni dell'odierna assemblea avranno luogo mediante dichiarazione del Rappresentante Designato, con specificazione del numero di voti favorevoli, contrari o astenuti, nonché del numero di azioni per le quali verrà richiesta la temporanea assenza dalla riunione assembleare (non votanti);

- l'elenco riepilogativo, contenente l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari e astenuti, con i relativi quantitativi azionari, sulle singole proposte deliberative, verrà reso disponibile al termine delle operazioni di voto e verrà poi allegato al verbale dell'assemblea.

Il Presidente quindi spiega che la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno, ivi incluse le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione, è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società nei termini di legge, è contenuta nel fascicolo che si allega a questo verba-

le e del quale propone di omettere la lettura integrale all'assemblea, fatte salve le proposte di deliberazione contenute nelle relazioni del Consiglio di Amministrazione.

Preso atto dell'adesione di tutti i presenti alla proposta di omissione della lettura, il Presidente precisa che:

- sono stati espletati nei termini gli adempimenti previsti dalla legge in relazione agli argomenti all'ordine del giorno;
- non sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del D. Lgs. 58/1998.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno relativo all'approvazione del bilancio di esercizio 2021, presentazione del bilancio consolidato e destinazione dell'utile di esercizio.

Il Presidente, come richiesto dalla Consob, fornisce indicazione del numero delle ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione BDO Italia Srl per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 e per le altre attività ricomprese nell'incarico, e precisamente:

i) n. 237 (duecentotrentasette) ore effettive per l'attività di revisione del bilancio di esercizio e della regolare tenuta della contabilità ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39 e dell'art. 10 del regolamento UE n. 537/2014 corrispondenti ad Euro 16.150,00 (sedecimilacentocinquanta e zero centesimi);

ii) n. 66 (sessantasei) ore effettive per l'attività di revisione del bilancio consolidato di Gruppo (al netto delle altre attività inerenti l'incarico di revisione) corrispondenti ad Euro 3.750,00 (tremilasettecentocinquanta e zero centesimi);

iii) n. 408 (quattrocentootto) ore per le attività di revisione contabile completa della relazione semestrale corrispondenti ad Euro 27.000,00 (ventisette mila e zero centesimi);

per un totale di n. 711 (settecentoundici) ore effettive impiegate e corrispettivi pari ad euro 46.900,00 (quarantaseimilanovecento e zero centesimi);

- a queste si sono aggiunte numero 311 (trecentoundici) ore relative alla revisione legale di società partecipate, oggetto di separato incarico di revisione, con corrispettivi pari ad Euro 16.100,00 (sedecimilacento e zero centesimi).

Il Presidente ricorda che:

- il progetto di bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021, redatto secondo i principi contabili internazionali, evidenzia un utile di esercizio pari a 12.779.466 (dodicimilionisettecentosettantanovemilaquattrocentosessantasei) migliaia di euro;

- per una dettagliata illustrazione dei risultati rinvio alla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e messa a disposizione degli Azionisti nei termini di legge;

- la relazione della Società di revisione - che si conclude con un giudizio di conformità del bilancio di esercizio alle norme ed ai principi contabili che ne disciplinano i criteri di redazione e con un giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio - e la relazione del Collegio Sindacale sono state messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge e di regolamento;

- si propone di prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo Pharma-

nutra al 31 dicembre 2021, redatto anch'esso secondo i principi contabili internazionali IFRS, che evidenzia i dati sinteticamente riportati nella relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto;

- considerato che la riserva legale ha già raggiunto il 20% (venti per cento) del capitale sociale, si propone di ripartire l'utile dell'esercizio pari a 12,8 (dodici virgola otto) milioni di euro come segue:

(i) agli azionisti un dividendo unitario di Euro 0,71 per ciascuna azione avente diritto, per complessivi massimi Euro 6.873.493,67 (seimilioniottocentotantatremilaquattrocentonovantatrè e sessantasette centesimi), con data di stacco della cedola n. 5 il 2 maggio 2022, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (*record date*) il 3 maggio 2022 e data per il pagamento del dividendo il 4 maggio 2022;

(ii) per la differenza al conto Riserva Straordinaria;

- tutta la documentazione prevista dalla normativa, anche regolamentare vigente, ivi inclusa la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, è stata messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet della Società nei termini di legge.

Il Presidente invita quindi il Presidente del Collegio Sindacale ad illustrare brevemente la relazione dell'organo di controllo sul punto dell'ordine del giorno in trattazione: quest'ultimo rimanda alle conclusioni contenute nella relazione e ringrazia, a nome dell'intero organo, la Società per il percorso compiuto insieme negli anni di svolgimento dell'incarico.

Il Presidente invita quindi il Notaio verbalizzante a dare lettura all'assemblea delle proposte deliberative contenute nella relazione del Consiglio di Amministrazione, specificando che si procederà con due distinte votazioni:

Proposta di delibera sul punto 1.1 all'ordine del giorno:

"L'Assemblea degli Azionisti di Pharmanutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;

- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e del bilancio

consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2021;

delibera

1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, riportante un utile di esercizio pari a Euro 12,80 (dodici virgola ottanta) milioni;

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile."

Proposta di delibera sul punto 1.2 all'ordine del giorno:

"L'Assemblea degli Azionisti di Pharmanutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- udito e approvato quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione;

delibera

1. di approvare la ripartizione dell'utile d'esercizio, pari ad Euro 12,8 milioni, come segue:

*- agli azionisti un dividendo unitario di Euro 0,71 per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 6.873.493,67, con data di stacco della cedola n. 5 il 2 maggio 2022, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (*record date*) il 3 maggio 2022 e*

d0ata per il pagamento del dividendo il 4 maggio 2022;
- per la differenza al conto Riserva Straordinaria.

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.".

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono interventi su questo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente passa alla votazione.

Deliberazione

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione n. 1 del punto 1 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 (zero) azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), di essere portatore di deleghe da parte di n. 110 aventi diritto, rappresentanti n. 7.845.116 azioni, pari a circa l'81,036% del capitale sociale, e che, relativamente a dette azioni, sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 7.839.073 (settemilioniottocentotrentanovemilasettantatrè) azioni;

- contrari: n. 0 (zero) azioni;

- astenuti: n. 6.043 (seimilaquarantatrè) azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

1) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra e precisa che l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi quantitativi azionari, risulterà dal foglio presenze allegato al verbale assembleare.

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione n. 2 del punto 1 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 (zero) azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), di essere portatore di deleghe da parte di n. 110 aventi diritto, rappresentanti n. 7.845.116 azioni, pari a circa l'81,036% del capitale sociale, e che, relativamente a dette azioni, sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 7.838.128 (settemilioniottocentotrentottomilacentotototto) azioni;

- contrari: n. 6.988 (seimilanovecentoottantotto) azioni;

- astenuti: n. 0 (zero) azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

2) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra e precisa che l'indicazione nominativa

dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi quantitativi azionari, risulterà dal foglio presenze allegato al verbale assembleare.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno relativo alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

Il Presidente informa che:

- la Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

(a) la Sezione I – in conformità con l'art. 123-ter TUF – illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, e, fermo restando quanto previsto dall'art. 2402 c.c., dei componenti del Collegio Sindacale della Società (la "Politica di Remunerazione"), nonché le procedure utilizzate per l'adozione, la revisione e l'attuazione di tale politica, comprese le misure volte a evitare o a gestire eventuali conflitti d'interesse;

(b) la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori e ai Sindaci, fornisce una rappresentazione adeguata, chiara e comprensibile di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro (ove esistenti), e le informazioni relative alle partecipazioni detenute, in Pharmanutra e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, in conformità a quanto previsto dall'art. 84-quater del Regolamento Emittenti;

- la Sezione I, ossia la Politica di Remunerazione, è stata approvata dall'Assemblea della Società tenutasi in data 26 aprile 2021; tale Politica ha durata biennale e, pertanto, concerne gli esercizi 2021 e 2022 e avrà quindi efficacia fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022;

- gli Azionisti, alla luce di quanto sopra, saranno chiamati a deliberare sulla Sezione II della Relazione sulla Remunerazione, in senso favorevole o contrario, e tale deliberazione sarà non vincolante; l'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico nei termini di legge ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, del TUF..

Il Presidente invita quindi il Notaio verbalizzante a dare lettura all'assemblea della proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione:

"L'Assemblea ordinaria di Pharmanutra S.p.A., esaminata la relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998,

delibera

di approvare – ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998 e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento, e quindi con deliberazione non vincolante – la "seconda sezione" della relazione.

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono interventi su questo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente passa alla votazione.

Deliberazione

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione del punto 2 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 (zero) azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), di essere portatore di deleghe da parte di n. 110 aventi diritto, rappresentanti n. 7.845.116 azioni, pari a circa l'81,036% del capitale sociale, e che, relativamente a dette azioni, sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 7.700.632 (settemilionisettecentomilaseicentotrentadue) azioni;

- contrari: n. 141.784 (centoquarantunomilasettecentoottantaquattro) azioni;

- astenuti: n. 2.700 (duemilasettecento) azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

3) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra e precisa che l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi quantitativi azionari, risulterà dal foglio presenze allegato al verbale assembleare.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno relativo alla nomina del Collegio Sindacale.

Il Presidente ricorda che:

- ai sensi dell'art. 22.1 dello Statuto sociale, il Collegio Sindacale è composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) supplenti, che restano in carica per 3 (tre) esercizi, sono rieleggibili e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica;

- i Sindaci devono possedere i requisiti previsti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente, inclusi quelli relativi al limite di cumulo degli incarichi ed all'equilibrio fra i generi;

- poiché il Collegio Sindacale si identifica con il "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile", i componenti devono essere, nel loro complesso, competenti nel settore in cui opera la Società;

- ai sensi dell'art. 23 dello Statuto sociale, all'elezione dei membri effettivi e supplenti del Collegio Sindacale procede l'Assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dagli azionisti secondo le modalità indicate dettagliatamente nella relazione del Consiglio di Amministrazione su questo punto;

- hanno diritto a presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, al momento della presentazione della lista siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno la quota minima del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria stabilita dalla Consob (2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale sociale);

- ciascuna lista reca i nominativi, contrassegnati da un numero progressivo, di un numero di candidati non superiore al numero dei componenti da eleggere e si articola in 2 (due) sezioni, una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente, con tutte le ulteriori caratteristiche precisate nella relazione del Consiglio di Am-

ministrazione su questo punto; _____

- è pervenuta alla Società nei termini di legge numero una lista, dotata delle caratteristiche di legge, e precisamente: _____

i) LISTA 1, presentata da Andrea Lacorte, Roberto Lacorte, ALH S.r.l., RLH S.r.l., Beda S.r.l., titolari di complessive n. 6.292.160 azioni ordinarie Pharmanutra, prive di valore nominale, pari al 64,99% del relativo capitale sociale (congiuntamente i "Soci Presentatori"), composta dai seguenti nominativi: _____

- quali sindaci effettivi: _____

1) Rotunno Giuseppe, nato a Pisa il giorno 20 febbraio 1966, domiciliato in Pisa, Lungarno Gambacorti 55, iscrizione nel Registro dei Revisori Legali n. 71431 G.U. in data 8 giugno 1999 n. 45; _____

2) Mazzaccherini Debora, nata a Cascina (Pi) il giorno 26 maggio 1971, domiciliata in Firenze, Via delle Mantellate 9, iscrizione nel Registro dei Revisori Legali n. 86798 G.U. in data 28 settembre 1999 n. 77; _____

3) Giordano Michele Luigi, nato a San Giorgio La Molara (BN) il giorno 21 giugno 1968, domiciliato in Firenze, Viale Machiavelli 29, iscrizione nel Registro dei Revisori Legali n. 96453 G.U. in data 2 novembre 1999 n. 87; _____

- quali sindaci supplenti i Signori: _____

1) Pro Elena, nata a Pisa il giorno 19 luglio 1967, domiciliata in Castelfranco di Sotto (PI), Via Grossi 50, iscrizione nel Registro dei Revisori Legali n. 87189 G.U. in data 28 settembre 1999 n. 77; _____

2) Lini Alessandro, nato a Fucecchio il giorno 26 novembre 1964, domiciliato in San Miniato, Via Magellano 25, iscrizione nel Registro dei Revisori Legali n. 119336 G.U. in data 18 luglio 2000 n. 56; _____

- i Soci Presentatori hanno inoltre presentato proposte di delibera in merito ai punti 3.2 e 3.3 all'ordine del giorno, che sono state messe a disposizione del pubblico unitamente alla Lista 1; _____

- essendo stata presentata una sola lista: _____

a) l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza dei voti ivi rappresentati, tutti i componenti del Collegio Sindacale sono tratti da tale lista nel rispetto dell'applicabile normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente, anche in materia di equilibrio tra i generi; _____

b) il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea che delibera con la maggioranza dei voti ivi rappresentati; _____

c) qualora la lista presentata non ottenga la maggioranza dei voti rappresentati in Assemblea, i componenti del Collegio Sindacale sono nominati dall'Assemblea con le modalità ordinarie e la maggioranza dei voti ivi rappresentati, senza applicazione del meccanismo del voto di lista, e comunque in modo da assicurare il rispetto dell'applicabile normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente in materia di equilibrio tra i generi; _____

- come precisato nella relazione illustrativa sul presente punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 18 marzo 2022, ha ritenuto di formulare le seguenti indicazioni: i) che almeno un sindaco effettivo appartenga al genere meno rappresentato; ii) il Collegio si caratterizzi per la diversità anagrafica dei suoi membri; e iii) il percorso formativo e professionale dei Sindaci garantisca una equilibrata combinazione di profili ed esperienze; _____

- ai sensi dell'art. 2402 c.c., l'Assemblea ordinaria sarà altresì chiamata a _____ determinare la misura dei compensi da riconoscere ai membri dell'organo

di controllo per l'intero periodo di durata della carica.

Il Presidente dà quindi atto che i *curricula* dei candidati proposti erano già a disposizione dei soci, in quanto contenuti nella documentazione presentata, e quindi invita quindi il Notaio verbalizzante a dare lettura all'assemblea delle proposte deliberative presentate dai Soci Presentatori della Lista, specificando che si procederà con tre distinte votazioni, la prima delle quali - punto 3.1. all'ordine del giorno - relativa all'unica lista presentata:

Proposta di delibera sul punto 3.2 all'ordine del giorno:

"I Soci Presentatori propongono di nominare il dott. Giuseppe Rotunno alla carica di Presidente del Collegio Sindacale".

Proposta di delibera sul punto 3.3 all'ordine del giorno:

"I Soci Presentatori propongono di fissare un compenso annuo di Euro 27.000 per il Presidente dell'organo di controllo e un compenso annuo di Euro 19.000 per i membri effettivi".

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono interventi su questo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente passa alla votazione.

Deliberazione

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione n. 1 del punto 3 dell'ordine del giorno, in ordine alla Lista 1 unica presentata, e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 (zero) azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), di essere portatore di deleghe da parte di n. 110 aventi diritto, rappresentanti n. 7.845.116 azioni, pari a circa l'81,036% del capitale sociale, e che, relativamente a dette azioni, sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli alla Lista 1: n. 7.841.300 (settemilionottocentoquarantunomilatrecento) azioni;

- contrari alla Lista 1: n. 3.816 (tremilaottocentosedici) azioni;

- astenuti: n. 0 (zero) azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

4) di nominare un Collegio Sindacale, composto da tre membri effettivi e due membri supplenti, tutti tratti dalla Lista 1 presentata e così composto:

Rotunno Giuseppe, Sindaco Effettivo;

Mazzaccherini Debora, Sindaco Effettivo;

Giordano Michele Luigi, Sindaco Effettivo;

Pro Elena, Sindaco Supplente;

Lini Alessandro, Sindaco Supplente.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

a maggioranza

la composizione del Collegio Sindacale e precisa che l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi quantitativi azionari, risulterà dal foglio presenze allegato al verbale assembleare.

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione - dei Soci Presentatori dell'unica Lista - n. 2 del punto 3 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichia-

rato, tenuto conto delle n. 0 (zero) azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), di essere portatore di deleghe da parte di n. 110 aventi diritto, rappresentanti n. 7.845.116 azioni, pari a circa l'81,036% del capitale sociale, e che, relativamente a dette azioni, sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 7.845.116 (settemilioniottocentoquarantacinquemilacentosedici) azioni;

- contrari: n. 0 (zero) azioni;

- astenuti: n. 0 (zero) azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

5) di approvare la relativa proposta deliberativa e quindi di nominare il dott. Giuseppe Rotunno alla carica di Presidente del Collegio Sindacale.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

all'unanimità

la proposta deliberativa di cui sopra e precisa che l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi quantitativi azionari, risulterà dal foglio presenze allegato al verbale assembleare.

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione - dei Soci Presentatori dell'unica Lista - n. 3 del punto 3 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 (zero) azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), di essere portatore di deleghe da parte di n. 110 aventi diritto, rappresentanti n. 7.845.116 azioni, pari a circa l'81,036% del capitale sociale, e che, relativamente a dette azioni, sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 7.845.116 (settemilioniottocentoquarantacinquemilacentosedici) azioni;

- contrari: n. 0 (zero) azioni;

- astenuti: n. 0 (zero) azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

6) di approvare la relativa proposta deliberativa sui compensi del Collegio Sindacale.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

all'unanimità

la proposta deliberativa di cui sopra e precisa che l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi quantitativi azionari, risulterà dal foglio presenze allegato al verbale assembleare.

A questo punto interviene il Vice Presidente Roberto Lacorte, il quale formula un ringraziamento particolare all'intero Collegio Sindacale uscente, per l'impegno profuso, il lavoro svolto, la professionalità dimostrata ed il grande supporto fornito alla Società; a tale ringraziamento si associano sia il Presidente sia il Consigliere Calzolari, prendendo successivamente la parola.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno relativo alla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea

ordinaria del 26 aprile 2021.

Il Presidente informa che:

- con delibera del 26 aprile 2021, l'Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società, per una durata di 18 mesi, con scadenza nel corso dell'esercizio 2022, mentre l'autorizzazione alla disposizione venne concessa senza limiti temporali;

- si propone di deliberare una autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella Relazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2021;

- gli elementi salienti della proposta - per il loro dettaglio e per le motivazioni specifiche faccio riferimento alla relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione - sono i seguenti:

i) l'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più tranches, di un numero di azioni ordinarie per un controvalore massimo di Euro 3.000.000; il Consiglio di Amministrazione individuerà l'ammontare di azioni da acquistare nell'ambito di ciascuna delle finalità indicate nella relazione nel rispetto del limite massimo di cui sopra;

ii) l'acquisto dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili;

iii) l'autorizzazione all'acquisto viene richiesta per il periodo di diciotto mesi, a far data da oggi; il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società;

iv) l'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie proprie viene richiesta senza limiti temporali;

v) si propone che gli acquisti siano effettuati nel rispetto dei limiti e delle condizioni di legge e regolamentari, ai corrispettivi compresi nella forchetta indicata nella relazione.

Il Presidente invita quindi il Notaio verbalizzante a dare lettura all'assemblea della proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

(A) di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie, assunta dall'Assemblea ordinaria della Società in data 26 aprile 2021, a far tempo dalla data della presente delibera;

(B) di autorizzare le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:

1) di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla presente delibera dell'Assemblea ordinaria, di un numero di azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale per un controvalore massimo di Euro 3.000.000 ad un corrispettivo che non sia superiore al

prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno

precedente ogni singola operazione;

2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Vice Presidente pro tempore in carica, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopraindicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni ordinarie con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, ivi incluso l'art. 132 del D. Lgs 58/1998, le relative disposizioni di attuazione, compreso l'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, con la gradualità

ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;

3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e il Vice Presidente pro tempore in carica, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente delibera, mediante (i) impiego di dette azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, e/o (ii) alienazione di tali azioni in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni ordinarie proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali, fermo restando che gli atti dispositivi effettuati nell'ambito di operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, in ragione delle caratteristiche e della natura dell'operazione stessa e tenuto anche conto dell'andamento del titolo.

L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;

(C) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autoriz-

zazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni ordinarie proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili, il tutto nel rispetto anche della normativa regolamentare in vigore e della parità di trattamento." _____

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono interventi su questo punto all'ordine del giorno. _____

Nessuno chiedendo la parola il Presidente passa alla votazione. _____

Deliberazione

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione del punto 4 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 (zero) azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), di essere portatore di deleghe da parte di n. 110 aventi diritto, rappresentanti n. 7.845.116 azioni, pari a circa l'81,036% del capitale sociale, e che, relativamente a dette azioni, sono stati espressi i seguenti voti: _____

- favorevoli: n. 7.844.154 (settemilionioctocentoquarantaquattromilacentocinquantaquattro) azioni; _____

- contrari: n. 0 (zero) azioni; _____

- astenuti: n. 962 (novecentosessantadue) azioni; _____

e quindi l'assemblea _____

delibera

7) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione. _____

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata _____

a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra e precisa che l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi quantitativi azionari, risulterà dal foglio presenze allegato al verbale assembleare. _____

Chiusura dell'assemblea

Non essendovi altro da deliberare, il Presidente, dopo aver ringraziato gli intervenuti, dichiara sciolta la presente assemblea essendo le ore 16,04 (sedici virgola zero quattro).". _____

Si allegano a questo atto, nel testo fornito dalla Società e dichiarato dal Presidente conforme ai rispettivi originali pubblicati, i seguenti documenti: _____

- sotto lettera "A" l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignorati e di usufruttuari; _____

- sotto lettera "B" copia del plico contenente la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno, ivi incluse le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione; _____

- sotto lettera "C" il prospetto riepilogativo contenente l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi

quantitativi azionari, sulle singole proposte deliberative. _____

Le spese del presente atto sono a carico della società. _____

Richiesto io Notaio ho ricevuto questo atto che, scritto con mezzo elettronico da persona di mia fiducia e parte da me a mano, su trentuno pagine sin qui di otto fogli di carta uso bollo, è stato da me sottoscritto alle ore 19,45 (diciannove virgola quarantacinque). _____

F.to Jacopo Sodi Notaio _____

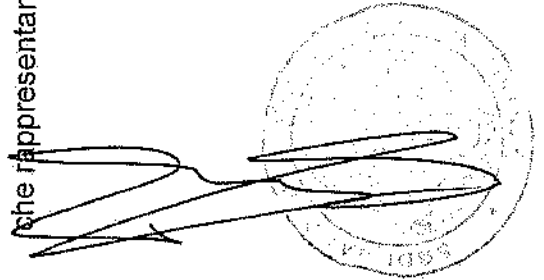
ESTREMI DI REGISTRAZIONE

Registrato a FIRENZE il giorno 04 maggio 2022 al n. 18475 serie 1T, Euro 200,00.

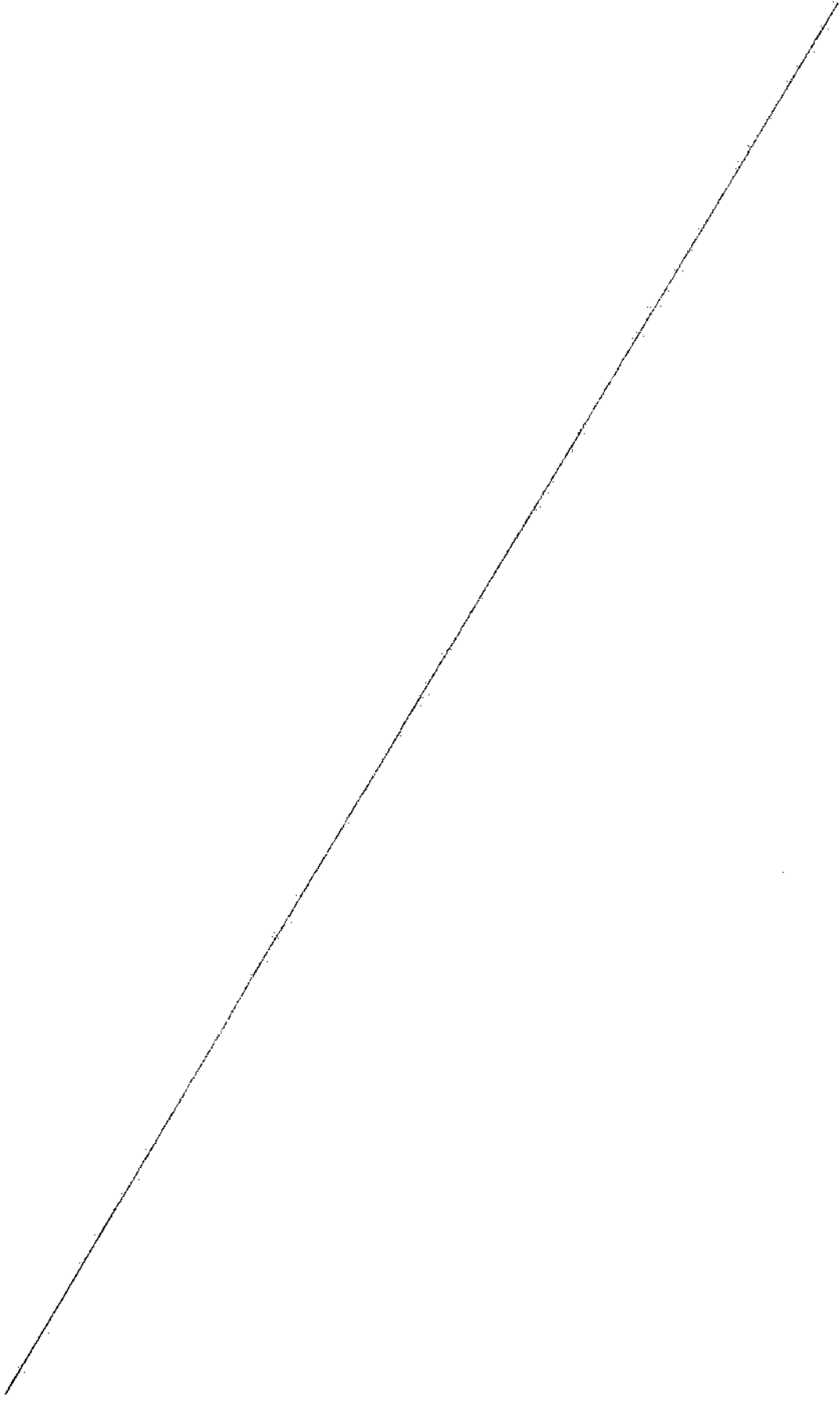
PHARMANUTRA S.p.A.
Assemblea Ordinaria
27 aprile 2022

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **110** aventi diritto partecipanti all'Assemblea per il tramite del Rappresentante Designato, per complessive n. **7.845.116** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto, che rappresentano il **81,036%** di n. **9.680.977** azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.



Allegato **A**
N. **15694** del Repertorio
N. **7329** della raccolta



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022

Elenco dei censiti partecipanti all'assemblea per il tramite del Rappresentante Designato nella persona della Dott.ssa Elena Monaci

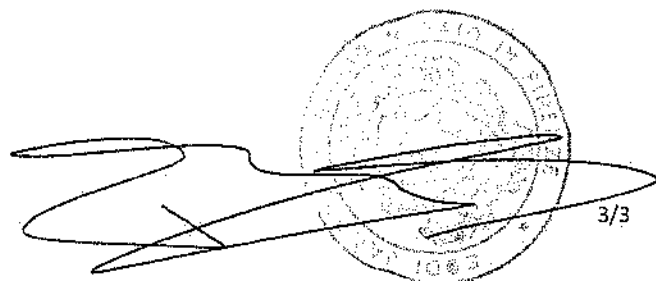
| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % sul C.S. |
|--|------------------|-----------|------------|
| 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | | 783 | 0,008% |
| ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND | | 366 | 0,004% |
| ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND | | 303 | 0,003% |
| ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC | | 186 | 0,002% |
| ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 7.126 | 0,074% |
| ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC | | 919 | 0,009% |
| ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC | | 4.170 | 0,043% |
| ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC | | 2.929 | 0,030% |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | 1.066 | 0,011% |
| ALH SRL | 02426260507 | 2.085.000 | 21,537% |
| ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST | | 412 | 0,004% |
| AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF | | 424 | 0,004% |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA | | 9.324 | 0,096% |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - | | 20.874 | 0,216% |
| AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT L.P. C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT, LLC, ACTING AS INVESTMENT ADVISO | | 981 | 0,010% |
| AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT LP CARE OF AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC | | 1.484 | 0,015% |
| ARCA INVESTMENTS - GLOBAL QUANT LOW VOLATILITY ROI III | | 462 | 0,005% |
| ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM | | 1.256 | 0,013% |
| AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO | | 21.550 | 0,223% |
| AXA WORLD FUNDS | | 34.324 | 0,355% |
| Azimut Libera Impresa SGR SpA in nome e per conto del Fondo IPO Club | 06566950967 | 326.068 | 3,368% |
| BEDA S.R.L. A SOCIO UNICO | 02696740345 | 1.014.993 | 10,484% |
| BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP | | 209.422 | 2,163% |
| BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I | | 1.043 | 0,011% |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 6.933 | 0,072% |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 3.837 | 0,040% |
| BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB) | | 430 | 0,004% |
| BLK MAGI FUND A SERIES TRUST | | 4 | 0,000% |
| BUCARELLI GIOVANNI | BCRGNN65E21H282B | 18.125 | 0,187% |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM | | 3.816 | 0,039% |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | 6.043 | 0,062% |
| CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | 143 | 0,001% |
| COFIRCONT-COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL | 02589350152 | 1.906.667 | 19,695% |
| COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | 6.768 | 0,070% |
| CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) | | 1.662 | 0,017% |
| CSIF 2 Credit Suisse Lux Copernicus Italy Equity Fund | | 6.988 | 0,072% |
| DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND | | 21.301 | 0,220% |
| DANSKE INVEST SICAV - EUROPE SMALL CAP | | 29.670 | 0,306% |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES | | 997 | 0,010% |

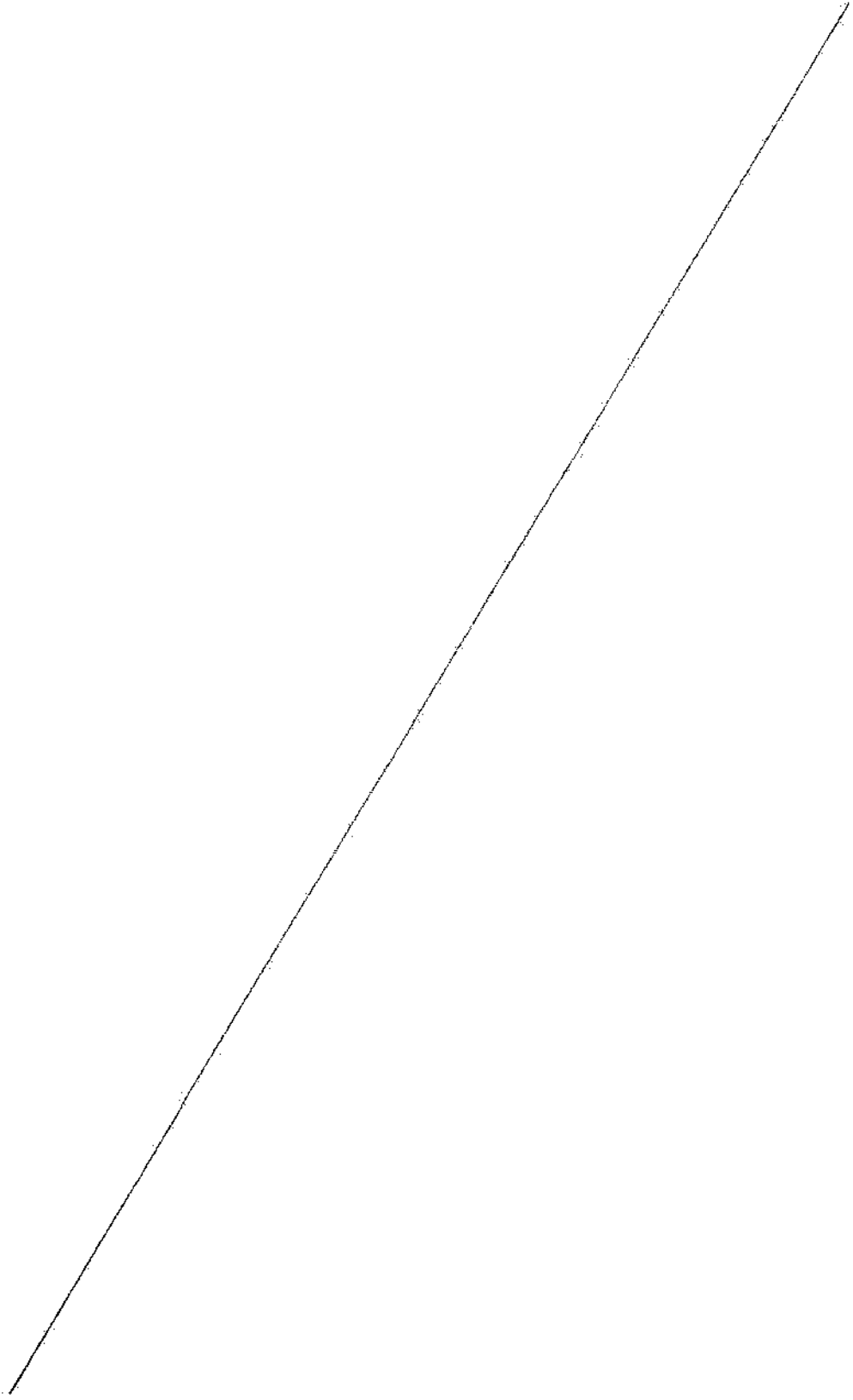
| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % sul C.S. |
|---|------------------|-----------|------------|
| DIGITAL FUNDS STARS EUROZONE | | 2.001 | 0,021% |
| ENSIGN PEAK ADVISORS INC | | 1.664 | 0,017% |
| FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN) | | 3.531 | 0,036% |
| FIDELITY CONCORD STREET TRUST; FIDELITY SAI INTERNATIONAL S | | 1.224 | 0,013% |
| GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND | | 920 | 0,010% |
| GOVERNMENT OF NORWAY | | 278.210 | 2,874% |
| HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND SCHEME | | 1.173 | 0,012% |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | | 9.431 | 0,097% |
| INVESTITORI LONGEVITY | | 1.200 | 0,012% |
| INVESTITORI PIAZZA AFFARI | | 1.500 | 0,015% |
| IPOC 1 S.R.L. | 09887180967 | 69.808 | 0,721% |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | | 2.650 | 0,027% |
| ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF | | 1.334 | 0,014% |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | | 17.291 | 0,179% |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | | 449 | 0,005% |
| ISHARES VII PLC | | 7.477 | 0,077% |
| JHF II INTL SMALL CO FUND | | 1.031 | 0,011% |
| JHVIT INTL SMALL CO TRUST | | 268 | 0,003% |
| KIA F509-ACADIAN | | 1.610 | 0,017% |
| LEGAL & GENERAL ICAV | | 200 | 0,002% |
| LIGABUE LORENZO | LGBLNZ77S28H2230 | 16.500 | 0,170% |
| LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.. | | 2 | 0,000% |
| LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND | | 227 | 0,002% |
| LYXINDX FUND - LYXOR MSCI EMU | | 1.345 | 0,014% |
| LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR | | 14.467 | 0,149% |
| MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | 7.426 | 0,077% |
| MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM | | 442 | 0,005% |
| MERCER QIF CCF | | 617 | 0,006% |
| MERCER QIF FUND PLC | | 381 | 0,004% |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE | | 26.348 | 0,272% |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE EX-UK | | 28.434 | 0,294% |
| MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST | | 1.552 | 0,016% |
| MUL- LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2 | | 160 | 0,002% |
| NN PARAPLUFONDS 1 N V | | 18.497 | 0,191% |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | 3.838 | 0,040% |
| ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP | | 17.540 | 0,181% |
| ODDO CAP HORIZONS PME ETI | | 13.087 | 0,135% |
| OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND | | 1.767 | 0,018% |
| OMAM INVESTMENT FUNDS LLC - ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US | | 926 | 0,010% |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL | | 178 | 0,002% |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | | 1.530 | 0,016% |
| PIR EQUITY AXA ASSICURAZIONI | | 3.200 | 0,033% |
| PK CSG World Equity Credit Suisse Funds AG | | 152 | 0,002% |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | 1.201 | 0,012% |
| RLH SRL | 02426250508 | 1.271.500 | 13,134% |
| ROBERT BOSCH GMBH | | 3.418 | 0,035% |
| RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC | | 2.161 | 0,022% |
| SANOFI ACTIONS EUROPE PME-ETI | | 24.499 | 0,253% |
| SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | | 7.512 | 0,078% |
| SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF | | 55 | 0,001% |
| SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND | | 1.657 | 0,017% |
| SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY | | 39 | 0,000% |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 2.258 | 0,023% |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 6.037 | 0,062% |
| STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | | 759 | 0,008% |
| STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | | 974 | 0,010% |
| STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO | | 582 | 0,006% |
| SYMMETRY US EQUITY FUND | | 550 | 0,006% |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % sul C.S. |
|--|------------------|---------|------------|
| TARANTINO GERMANO | TRNGMN79A21E974C | 181.250 | 1,872% |
| THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | | 1.216 | 0,013% |
| TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO | | 826 | 0,009% |
| UBS LUX FUND SOLUTIONS | | 885 | 0,009% |
| UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH.ON BEHALF OF ORION-UNIVERSAL-FONDS | | 9.897 | 0,102% |
| UTAH RETIREMENT SYSTEMS | | 184 | 0,002% |
| VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND | | 648 | 0,007% |
| VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY | | 2.120 | 0,022% |
| VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I | | 636 | 0,007% |
| VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE | | 36 | 0,000% |
| VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM | | 2.807 | 0,029% |
| VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 943 | 0,010% |
| XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF | | 9 | 0,000% |

TOTALE

7.845.116 81,036%





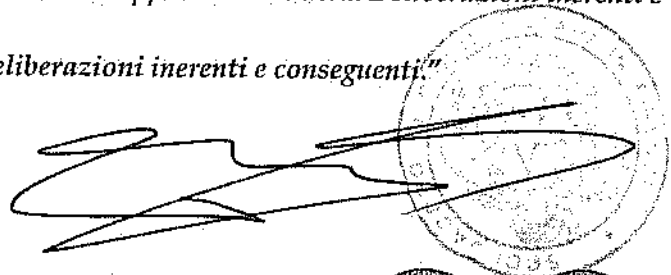
**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI PHARMANUTRA S.P.A.
CONVOCATA PER IL GIORNO 27 APRILE 2022**

Punto n. 1 all'ordine del giorno

"1. Bilancio di esercizio di PharmaNutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 e destinazione dell'utile di esercizio.

1.1 approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021; previo esame della relazione della Società di Revisione e della relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo PharmaNutra. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

1.2 destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti."



Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per proporVi l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 redatto secondo i principi contabili internazionali.

In particolare, si precisa che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 evidenzia un utile di esercizio pari ad Euro 12.779.466. Rinviamo sul punto alla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e messa a disposizione degli Azionisti nei termini di legge.

Chiediamo dunque l'approvazione del nostro operato attraverso l'assenso al progetto di bilancio e alla nostra relazione.

Vi proponiamo inoltre di prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2021, redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS, che evidenzia i seguenti principali dati di Gruppo (in migliaia di Euro):

| DATI ECONOMICI (€/milioni) | 2021 | % | 2020 | % | Variazioni |
|---|------|--------|------|--------|------------|
| RICAVI | 68,8 | 100,0% | 58,7 | 100,0% | 17,3% |
| RICAVI DELLE VENDITE | 68,1 | 99,0% | 56,4 | 96,2% | 20,7% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO escl. comp. non ric. * | 20,1 | 29,2% | 16,0 | 27,3% | 25,3% |
| RISULTATO NETTO | 13,8 | 20,0% | 14,1 | 24,0% | -2,1% |
| RISULTATO NETTO escl. comp. non ric. ** | 13,3 | 19,3% | 10,2 | 17,3% | 30,8% |
| EPS - UTILE NETTO PER AZIONE (Euro) | 1,42 | | 1,45 | | -2,1% |
| EPS - UTILE NETTO PER AZ. escl. comp. non ric. (Euro) | 1,38 | | 1,05 | | 30,8% |

Nel chiederVi l'approvazione del nostro operato attraverso l'assenso al progetto di bilancio e alla nostra relazione, Vi chiediamo, considerato che la riserva legale ha già raggiunto il 20% del capitale sociale, di ripartire l'utile dell'esercizio pari a Euro 12,8 milioni come segue:

- (i) agli azionisti un dividendo unitario di Euro 0,71 per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 6.873.493,67, con data di stacco della cedola n. 5 il 2 maggio 2022, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (*record date*) il 3 maggio 2022 e data per il pagamento del dividendo il 4 maggio 2022;
- (ii) per la differenza al conto Riserva Straordinaria.

Si ricorda inoltre che tutta la documentazione prevista dalla normativa, anche regolamentare vigente, verrà messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito *internet* di Pharmanutra S.p.A. all'indirizzo www.pharmanutra.it (Sezione *Investor Relations*) nei termini di legge.

Tenuto conto di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione le seguenti proposte di delibera:

Proposta di delibera sul punto 1.1 all'ordine del giorno:

"L'Assemblea degli Azionisti di PharmaNutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- *udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e del bilancio consolidato del Gruppo PharmaNutra al 31 dicembre 2021;*

delibera

1. *di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, riportante un utile di esercizio pari a Euro 12,8 milioni;*
2. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile. "*

Proposta di delibera sul punto 1.2 all'ordine del giorno:

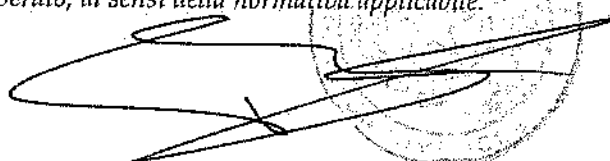
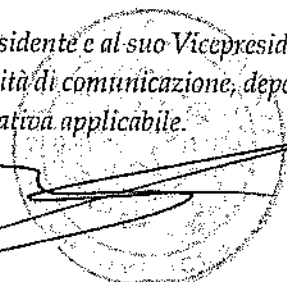
"L'Assemblea degli Azionisti di PharmaNutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- *udito e approvato quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione;*

delibera

1. *di approvare la ripartizione dell'utile d'esercizio, pari ad Euro 12,8 milioni, come segue:*
 - *agli azionisti un dividendo unitario di Euro 0,71 per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 6.873.493,67, con data di stacco della cedola n. 5 il 2 maggio 2022, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (record date) il 3 maggio 2022 e data per il pagamento del dividendo il 4 maggio 2022;*
 - *per la differenza al conto Riserva Straordinaria.*
2. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.*

Pisa, 18 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente, Andrea Lacorte

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE

31 dicembre 2021

Pharmanutra S.p.A.

Sede

REA

Registro Imprese di PISA

Capitale sociale

C.F. | P.Iva | Reg. Impr. di Pisa

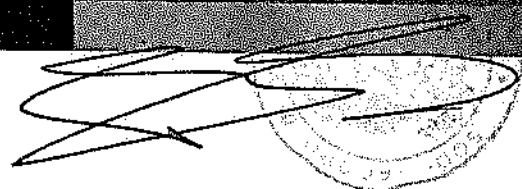
Via delle Lenze 216/B - 56122 PISA PI
146259

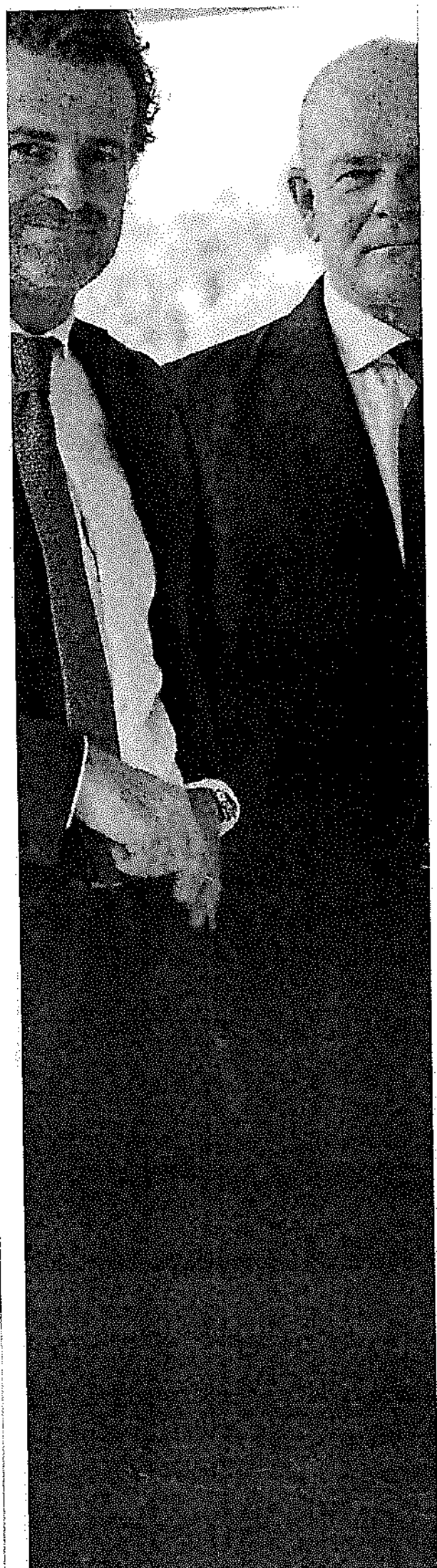
n. 01679440501

€ 1.123.097,70 i.v.

01679440501

 PHARMANUTRA





Andrea Lacorte, Presidente di PharmaNutra S.p.A.,

commenta: "Ancora una volta il Gruppo PharmaNutra chiude l'anno con risultati estremamente positivi in ambito economico, commerciale e scientifico. Anche se, in generale, stiamo affrontando un momento difficile, iniziato con la pandemia e proseguito con la crisi internazionale che coinvolge Russia ed Ucraina, chiudiamo un altro esercizio in crescita, in linea con la tradizione del Gruppo. La costante espansione internazionale e il riconoscimento di ulteriori brevetti in nuove aree geografiche, si confermano asset strategici per l'affermazione commerciale e scientifica dell'azienda, che, combinati con l'aumento della liquidità generata dalla gestione operativa, consentono a PharmaNutra di sviluppare business mantenendo un'alta generazione di cassa".

"Nell'esercizio 2021 il bilancio ha registrato una crescita significativa, tornando a performance a doppia cifra come PharmaNutra ci ha abituato fin dalla sua costituzione", aggiunge Roberto Lacorte, Vicepresidente e CEO del Gruppo. "Il business caratteristico dell'azienda, ovvero la sua crescita organica, ha generato importanti risultati, un aspetto fondamentale in quanto elemento cardine delle strategie future, basate sull'internazionalizzazione verso Paesi strategici, nuove linee di prodotti, un'implementata attività di R&D – che porterà allo sviluppo di nuove tecnologie proprietarie – e, in ultimo, operazioni di business combination e di M&A. Questi sono i punti chiave che ci porteranno verso un'ulteriore crescita nel medio-lungo termine".

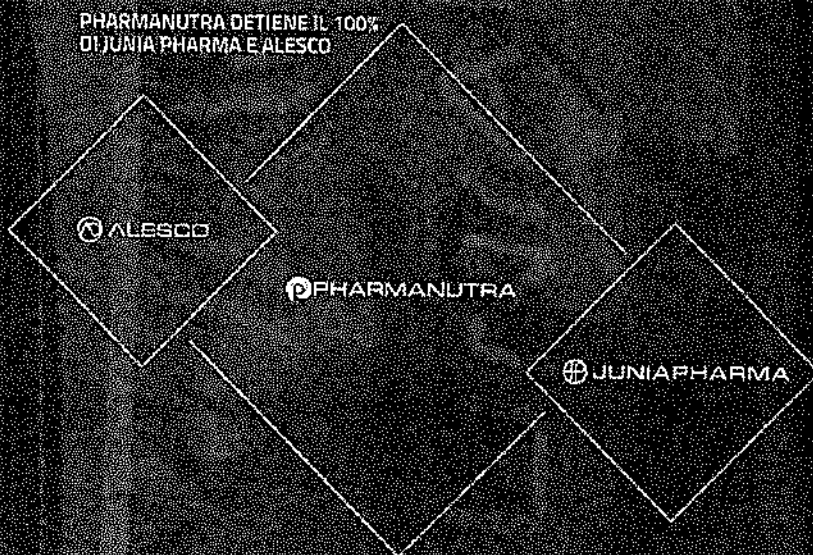
La nostra storia

Il Gruppo PharmaNutra è un gruppo di imprese italiane con sede a Pisa, specializzate nel settore farmaceutico e nutraceutico. Fanno parte del Gruppo le aziende PharmaNutra S.p.A., Junia Pharma S.r.l. e Alesco S.r.l.

Grazie ai continui investimenti in attività di R&D che hanno portato allo sviluppo di tecnologie innovative, il Gruppo è riuscito in breve tempo ad affermarsi nella produzione di complementi nutrizionali a base ferro con il marchio SiderAL®, dove vanta importanti brevetti legati alla Tecnologia Siderosomiale®, e, grazie al brand Cetilar® è considerata uno dei top player emergenti nel settore dei dispositivi medici dedicati al ripristino della capacità articolare.

Il Gruppo PharmaNutra conta circa 60 dipendenti in Italia e una rete di oltre 150 ISC (Informatori Scientifici Commerciali) monomandatari, che costituiscono la vera forza motrice dell'azienda sul territorio. La struttura commerciale del Gruppo è stata costruita per rispondere alle peculiarità del mercato nazionale, ma ha saputo adattarsi rapidamente ed efficientemente alle esigenze internazionali.

PharmaNutra è presente dal 2013 nei mercati esteri con un modello di business flessibile e innovativo, che si basa su una rete consolidata di partner di eccellenza: aziende strutturate e in crescita, il cui business è incentrato su prodotti innovativi e di alta qualità, una solida ricerca scientifica e una struttura commerciale il più possibile vicina ai valori di PharmaNutra. Attualmente i prodotti del Gruppo sono presenti in più di 50 paesi nel mondo, tra Europa, Asia, Africa e America, attraverso una rete di 39 partner commerciali attentamente selezionati.



PharmaNutra

Fondata e guidata dai fratelli Lacorte, PharmaNutra S.p.A. nasce nel 2003 con l'obiettivo di sviluppare complementi nutrizionali e dispositivi medici innovativi, curando l'intero processo produttivo, dalla messa a punto delle materie prime proprietarie alla distribuzione del prodotto finito.

Junia Pharma

Nel 2010 la dirigenza di PharmaNutra decide di investire nella creazione di una nuova società, per rispondere alle sempre crescenti richieste di salute dei più piccoli. Nasce così Junia Pharma S.r.l., azienda specializzata nello sviluppo e la distribuzione di farmaci, dispositivi medici, OTC e complementi nutrizionali dedicati all'area pediatrica.

Alesco

Alesco S.r.l. prende vita nel 2000 con l'obiettivo di distinguersi nel mercato nutraceutico per l'alto valore scientifico delle materie prime distribuite. Grazie a continui investimenti in attività di R&D, oggi i principi attivi Alesco sono considerati tra i più efficaci sul mercato e trovano applicazione anche in campo farmaceutico, alimentare e cosmetico.

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Andrea Lacorte (Presidente)

Roberto Lacorte (Vicepresidente)

Carlo Volpi (Amministratore)

Germano Tarantino (Amministratore)

Alessandro Calzolari (Amministratore Indipendente)

Marida Zaffaroni (Amministratore Indipendente)

Giovanna Zanotti (Amministratore Indipendente)

Collegio Sindacale

Michele Lorenzini (Presidente del Collegio Sindacale)

Guido Carugi (Sindaco effettivo)

Andrea Circi (Sindaco effettivo)

Fabio Ulivieri (Sindaco supplente)

Giacomo Boni (Sindaco supplente)

Società di revisione

BDO Italia S.p.A.

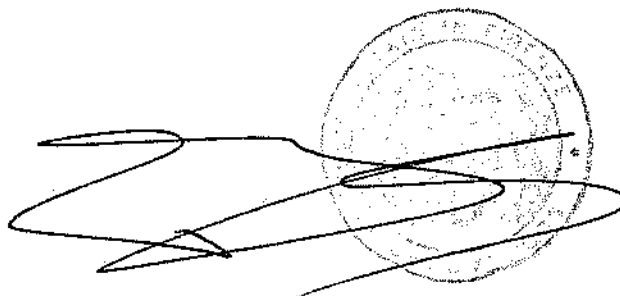
PREMESSA

PharmaNutra S.p.A., le cui azioni sono negoziate sul Segmento STAR del Mercato Telematico Azionario ("MTA"), organizzato e gestito da Borsa Italiana a partire dal 15 dicembre 2020, opera nel settore nutraceutico e farmaceutico con l'obiettivo di migliorare il benessere delle persone. Forte di una continua attività di ricerca e sviluppo, ha introdotto sul mercato nuovi concetti nutrizionali e nuovi principi attivi. Realizza prodotti con tecnologie innovative dedicando particolare attenzione alla tutela delle proprietà intellettuali.

La presente Relazione è presentata in un unico documento ai fini del Bilancio Consolidato del Gruppo PharmaNutra (di seguito "Gruppo") e del Bilancio d'Esercizio della Capogruppo PharmaNutra S.p.A..

L'organo amministrativo di PharmaNutra S.p.A. ha deliberato di redigere il Bilancio Consolidato e il Bilancio d'Esercizio della Capogruppo secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (International Accounting Standards e International Financial Reporting Standards) emessi dallo International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dall'Unione Europea.

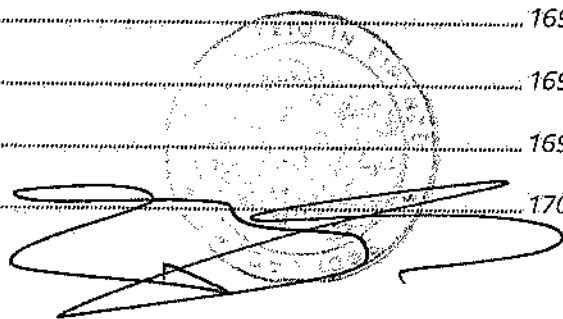
Gli importi negli schemi, nelle tabelle e note esplicative, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "Borsa Italiana" and "E-Market SDIR" around the perimeter, with a central emblem. The signature is a stylized, cursive scribble.

INDICE

| | |
|--|----|
| RELAZIONE SULLA GESTIONE | 1 |
| CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITA | 2 |
| RISULTATI DELLA GESTIONE | 2 |
| INFORMATIVA SU COVID-19 | 6 |
| EVENTI SIGNIFICATIVI DEL 2021 | 6 |
| ANDAMENTO DELLA GESTIONE | 9 |
| MERCATI DI RIFERIMENTO IN CUI OPERA IL GRUPPO | 23 |
| INVESTIMENTI | 33 |
| ATTIVITA DI RICERCA E SVILUPPO | 33 |
| ATTIVITA DI MARKETING | 37 |
| INFORMAZIONI SUL GOVERNO SOCIETARIO | 38 |
| RELAZIONE SU REMUNERAZIONE | 38 |
| PHARMANUTRA IN BORSA | 38 |
| RAPPORTI CON PARTI CORRELATE | 42 |
| AZIONI PROPRIE E AZIONI DETENUTE DA SOCIETA CONTROLLATE | 43 |
| OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO | 43 |
| INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428, COMMA 2, AL PUNTO 6-BIS, DEL CODICE CIVILE | 47 |
| ALTRE INFORMAZIONI | 48 |
| FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO | 49 |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE | 51 |
| BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021 GRUPPO PHARMANUTRA | 52 |
| PROSPETTI CONTABILI | 53 |
| <i>Stato Patrimoniale Consolidato</i> | 53 |
| <i>Conto Economico Consolidato</i> | 54 |
| <i>Conto Economico Complessivo</i> | 54 |
| <i>Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato</i> | 55 |
| <i>Rendiconto Finanziario Consolidato</i> | 56 |
| NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO PHARMANUTRA | 57 |
| 1. STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO | 57 |
| 2. AREA DI CONSOLIDAMENTO | 57 |
| 3. CRITERI E TECNICHE DI CONSOLIDAMENTO | 58 |

| | |
|---|------------|
| 4. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE | 72 |
| 5. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI O APPLICABILI/APPLICATI DAL 1.1.2021 | 72 |
| 6. PRINCIPALI STIME ADOTTATE DALLA DIREZIONE | 74 |
| 7. GESTIONE DEI RISCHI ED INCERTEZZE | 78 |
| 8. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI | 85 |
| 9. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI | 86 |
| 10. ALTRE INFORMAZIONI | 106 |
| 11. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 31 DICEMBRE 2021 | 107 |
| 12. IMPEGNI | 107 |
| 13. PASSIVITÀ POTENZIALI E PRINCIPALI CONTENZIOSI IN ESSERE | 108 |
| 14. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE | 109 |
| ATTESTAZIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 5, DEL D.LGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58 | 114 |
| RELAZIONE SOCIETA' REVISIONE | 115 |
| BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021 PHARMANUTRA S.P.A. | 116 |
| PROSPETTI CONTABILI | 117 |
| <i>STATO PATRIMONIALE PHARMANUTRA S.P.A.</i> | 117 |
| <i>CONTO ECONOMICO PHARMANUTRA S.P.A.</i> | 118 |
| <i>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PHARMANUTRA S.P.A.</i> | 118 |
| <i>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PHARMANUTRA S.P.A.</i> | 119 |
| <i>RENDICONTO FINANZIARIO PHARMANUTRA S.P.A. - METODO INDIRETTO</i> | 120 |
| NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO PHARMANUTRA S.P.A. | 121 |
| 1. NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO | 121 |
| 2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE | 122 |
| 3. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS | 135 |
| 4. PRINCIPALI STIME ADOTTATE DALLA DIREZIONE | 137 |
| 5. GESTIONE DEI RISCHI ED INCERTEZZE | 140 |
| 6. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO | 148 |
| 7. ALTRE INFORMAZIONI | 168 |
| 8. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 31 DICEMBRE 2021 | 169 |
| 9. IMPEGNI | 169 |
| 10. PASSIVITÀ POTENZIALI E PRINCIPALI CONTENZIOSI IN ESSERE | 169 |
| 11. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE | 170 |



| | |
|---|-----|
| 12. DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO..... | 17 |
| ATTESTAZIONE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 5, DEL D.LGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58..... | 177 |
| RELAZIONE SOCIETA REVISIONE..... | 178 |
| RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE..... | 178 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2021 rileva un utile netto di Euro 13,8 milioni rispetto all'utile netto di Euro 14,1 milioni dell'esercizio precedente.

Il risultato dell'esercizio precedente beneficiava di Euro 4,1 milioni di minori imposte relative alla formalizzazione, avvenuta nel mese di giugno 2020, dell'accordo relativo al Patent Box con l'Agenzia delle Entrate.

Le imposte correnti dell'esercizio ammontano a Euro 5,0 milioni (al netto delle imposte anticipate e del credito di imposta per la quotazione). Il risultato prima delle imposte è pari a Euro 18,8 milioni (Euro 13,3 milioni nel 2020). Il risultato ante imposte, a sua volta, è stato determinato allocando Euro 1,4 milioni (circa Euro 2,3 milioni nel 2020) ai fondi di ammortamento e svalutazioni.

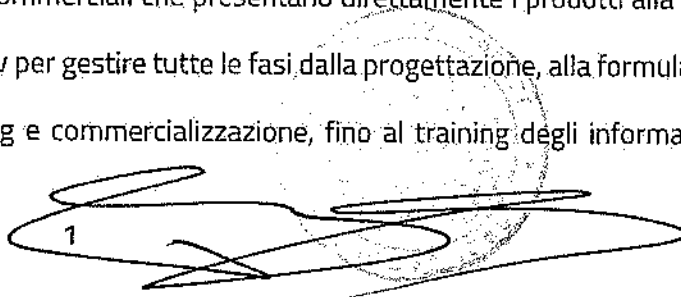
Il Gruppo Pharmanutra (di seguito anche il "Gruppo") è composto dalla Pharmanutra S.p.A. ("Pharmanutra", la "Società" o la "Capogruppo") e dalle controllate Junia Pharma S.r.l. ("Junia Pharma") e Alesco S.r.l. ("Alesco").

Pharmanutra, azienda nutraceutica con sede a Pisa, è specializzata nello sviluppo di complementi nutrizionali e dispositivi medici. In particolare, svolge attività di ricerca, progettazione, sviluppo e commercializzazione di prodotti proprietari e innovativi. Tra questi, i più rilevanti sono quelli a base di Ferro Sucrosomiale®, costituiti dai prodotti della linea Sideral®, e i prodotti destinati al ripristino della capacità articolare e di movimento nelle affezioni osteoarticolari, costituiti dalla linea Cetilar®.

Segue rigorosi standard qualitativi mantenendo da sempre alta l'attenzione per le materie prime utilizzate uniche ed esclusive per tutto il territorio nazionale.

Studia e produce formulazioni dall'importante background scientifico.

Dal 2005 sviluppa e commercializza direttamente e autonomamente una linea di prodotti a proprio marchio, gestiti attraverso una struttura d'informatori scientifico commerciali che presentano direttamente i prodotti alla classe medica. Pharmanutra possiede ad oggi il know-how per gestire tutte le fasi, dalla progettazione, alla formulazione e registrazione di un nuovo prodotto, al marketing e commercializzazione, fino al training degli informatori. Il



1

modello commerciale sviluppato è stato segnalato da importanti esperti di marketing per la sanità come esempi di innovazione ed efficienza nell'intero panorama farmaceutico.

La società ha altresì potenziato l'attività di ricerca e sviluppo, allo scopo di rafforzare ulteriormente i risultati nel settore di appartenenza.

Junia Pharma si occupa della produzione e commercializzazione di farmaci, dispositivi medici, OTC e prodotti nutraceutici indirizzati al settore pediatrico.

Alesco produce e distribuisce materie prime e principi attivi per l'industria alimentare, farmaceutica e dell'integrazione alimentare.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

L'analisi della situazione del Gruppo, del suo andamento e del risultato di gestione è analizzata nei paragrafi che seguono, specificamente dedicati allo scenario di mercato e ai prodotti e servizi offerti, agli investimenti e ai principali indicatori dell'andamento economico e dell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Risultati della gestione

Il bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31/12/2021 evidenzia i seguenti valori:

| DATI ECONOMICI (€/milioni) | 2021 | % | 2020 | % | Variazioni |
|---|-------------|----------|-------------|----------|-------------------|
| RICAVI | 68,8 | 100,0% | 58,7 | 100,0% | 17,3% |
| RICAVI DELLE VENDITE | 68,1 | 99,0% | 56,5 | 96,2% | 20,7% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO escl. comp. non ric. * | 20,1 | 29,2% | 16,0 | 27,8% | 25,3% |
| RISULTATO NETTO | 13,8 | 20,0% | 14,1 | 24,0% | -2,1% |
| RISULTATO NETTO escl. comp. non ric. ** | 13,3 | 19,3% | 10,2 | 17,7% | 30,8% |
| EPS - UTILE NETTO PER AZIONE (Euro) | 1,42 | | 1,45 | | -2,1% |
| EPS - UTILE NETTO PER AZ. escl. comp. non ric. (Euro) | 1,38 | | 1,05 | | 30,8% |

| DATI PATRIMONIALI (€/milioni) | 2021 | 2020 | Variazioni |
|-------------------------------|--------|--------|------------|
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 17,0 | 18,4 | (1,4) |
| PFN (cassa positiva) | 28,1 | 19,4 | 8,7 |
| PATRIMONIO NETTO | (45,1) | (37,7) | 7,4 |

* Il Margine Operativo Lordo escluse le componenti non ricorrenti 2020 è al netto di ricavi non ricorrenti relativi ad un indennizzo contrattuale, pari a Euro 1 milione, e di costi non ricorrenti per complessivi Euro 1,5 milioni, relativi ai costi di consulenze sostenuti per il perfezionamento dell'accordo con l'Agenzia delle Entrate per l'accesso all'agevolazione fiscale rappresentata dal Patent Box, e ai costi sostenuti in relazione al passaggio del gruppo alla quotazione sul mercato Euronext STAR Milan (di seguito "STAR").

** Il Risultato Netto escluso le componenti non ricorrenti 2021 è al netto del credito di imposta ottenuto sui costi di consulenze sostenuti per il passaggio al mercato STAR (Euro 457 mila).

Il Risultato Netto escluso le componenti non ricorrenti 2020 non include il beneficio fiscale derivante dalla formalizzazione dell'accordo per l'agevolazione fiscale relativa all'esclusione dal reddito imponibile di ciascun esercizio di una parte del reddito derivante dall'utilizzo delle c.d. "proprietà intellettuali" (*Patent Box*) relativo agli esercizi dal 2016 al 2019 per l'importo complessivo di euro 3,4 milioni, la cancellazione delle imposte relative al primo acconto Irap prevista dal Decreto Rilancio, pari a Euro 254 mila, e costi al netto di ricavi non ricorrenti per Euro 1,5 milioni. Si segnala che ai fini di una maggiore significatività del confronto il dato 2020 è stato rettificato escludendo il beneficio 2020 del Patent Box di competenza del periodo.

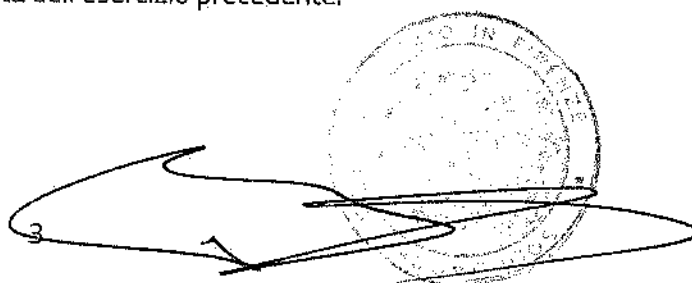
Ricavi delle vendite

I ricavi delle vendite consolidati nel 2021 sono stati pari a 68,1 milioni di euro registrando una crescita del 20,7% rispetto all'esercizio precedente.

In un anno estremamente sfidante, il Gruppo ha dimostrato agilità e forte capacità di esecuzione nelle due aree di business registrando un aumento dei ricavi del 20% circa sul mercato italiano e del 23% circa sui mercati esteri.

In termini di volumi, le vendite di prodotti finiti al 31 dicembre 2021 raggiungono 9.712 mila unità con un incremento del 20,7% circa rispetto alle 8.044 mila unità dell'esercizio precedente.

Italia



I ricavi derivanti dalle vendite sui mercati italiani hanno registrato un aumento del 19,6% raggiungendo Euro 47,1 milioni (Euro 40,0 milioni nell'esercizio precedente) tornando quindi ai livelli di crescita pre-pandemia.

Il risultato ottenuto è frutto anche degli investimenti mirati in innovativi strumenti digitali di remote working e interattivi come la realtà aumentata sviluppati nel 2020, con cui la rete vendita è riuscita a mantenere un dialogo costante coi medici e farmacisti nonostante le difficoltà operative imposte dalle misure restrittive adottate per contrastare la pandemia Covid-19.

Estero

I ricavi derivanti dalle vendite sui mercati esteri sono aumentati del 23,4% raggiungendo Euro 20,3 milioni (Euro 16,5 milioni nell'esercizio precedente) e rappresentano il 30% circa del fatturato complessivo, in linea con l'incidenza dell'esercizio precedente.

Il mercato estero con l'incidenza più elevata è l'Europa che al 31 dicembre 2021 rappresenta il 53,5% del totale. I ricavi sui mercati esteri sono rappresentati quasi esclusivamente dalle vendite di prodotti della linea SiderAL®.

Lo sviluppo di nuovi mercati è proseguito nel corso del 2021 nonostante le difficoltà operative generate dalle misure restrittive poste in essere dalle autorità dei vari paesi per il contenimento dell'epidemia Covid-19. Nel mese di giugno è stato formalizzato con Fresenius Kabi il contratto di distribuzione in esclusiva per la Germania, primo mercato acquisito tra quelli considerati strategici nell'ambito delle strategie di crescita del Gruppo, di SiderAL® Forte 30mg (nei due diversi formati capsule e stick) e di SiderAL® 14mg (in formato stick). Si tratta di un accordo che apre al Gruppo un mercato di enormi potenzialità dal momento che il mercato tedesco è il secondo in Europa per volumi di vendita di integratori. Anche nei territori extra-Europei, il Gruppo ha confermato e rafforzato la propria presenza con la finalizzazione di importanti contratti per la distribuzione di SiderAL® in Vietnam, Giordania e Argentina, e di Cetilar® in Malesia e Singapore.

Il **Risultato Operativo Lordo** escluse le componenti non ricorrenti del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2021 si attesta a 20,1 milioni di Euro (16,0 milioni nel 2020), pari ad un margine del 29,2% sul totale dei ricavi, con una crescita del 25,4% circa rispetto all'esercizio precedente.

L'incremento che si verifica rispetto all'esercizio precedente deriva, oltre che dal maggior fatturato realizzato, anche da una crescita dei costi operativi inferiore rispetto alle previsioni a causa del protrarsi delle restrizioni imposte dall'epidemia Covid-19 in atto, con particolare riferimento alle spese di viaggio e a costi di marketing.

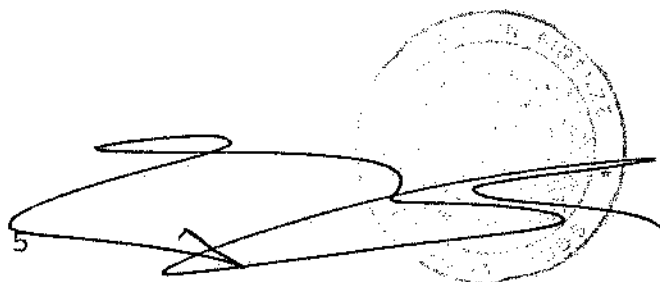
Il **Risultato netto** del periodo ammonta ad Euro 13,8 milioni rispetto a Euro 14,1 milioni al 31 dicembre 2020. Il risultato netto del periodo al 31 dicembre 2021 beneficia del credito di imposta ottenuto ai sensi dell'Art.1 Legge 27/12/2017 n.205 a fronte dei costi di consulenza sostenuti dalla Capogruppo per l'ammissione al mercato STAR, avvenuta il 15 dicembre 2020, per l'importo di Euro 457 mila. Nel 2020 il risultato netto del periodo, oltre alle componenti non ricorrenti di cui si è già riferito, include il beneficio fiscale derivante dal perfezionamento dell'accordo relativo al *Patent Box* per gli esercizi 2016-2020, pari a Euro 4,8 milioni. L'accordo è scaduto il 31 dicembre 2020 e il Gruppo ha presentato la domanda per il rinnovo dell'agevolazione in parola per il quinquennio 2021-2026 nel settembre 2020. Il 15 febbraio 2022 è stato emanato il decreto attuativo della nuova disciplina che pone dei dubbi in merito all'applicabilità della nuova norma tenuto conto di quanto previsto in tema di retroattività di provvedimenti fiscali. Stante l'incertezza evidenziata, e in attesa di un confronto sul tema con l'Agenzia delle Entrate, nel bilancio 2021 non è stato contabilizzato alcun beneficio fiscale relativo al *Patent Box*.

La **posizione finanziaria netta** del 2021 registra un'evoluzione positiva di Euro 8,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 e presenta un saldo positivo di Euro 28,1 milioni rispetto a Euro 19,4 milioni dell'esercizio precedente.

La liquidità generata dalla gestione operativa ammonta a Euro 20,5 milioni (Euro 11,8 milioni nel 2020) confermando la grande capacità di generazione di cassa del Gruppo.

I risultati ottenuti sono il frutto della continua attività di ricerca e sviluppo e alle attività cliniche sui prodotti stessi, che generano una rafforzata consapevolezza dell'efficacia dei prodotti presso la classe medica e una crescente percezione della qualità a favore dei consumatori.

Alle luce dei risultati ottenuti non si ravvisano problematiche relative alla continuità aziendale (*going concern*), a rischio di liquidità e alla recuperabilità dell'avviamento e delle attività materiali e immateriali iscritte nel bilancio al 31 Dicembre 2021. Il test di impairment effettuato sulla recuperabilità del valore dell'avviamento che al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 2.750 mila, di cui Euro 960 mila relativi alla controllata Alesco ed Euro 1.790 mila alla controllata Junia Pharma, invariato rispetto all'esercizio precedente, evidenzia un' eccedenza del valore recuperabile pari a 37 volte dell'importo relativo alla controllata Alesco e a 8 volte per la controllata Junia Pharma. Per maggiori dettagli si rinvia all'apposita sezione della Nota Integrativa al Bilancio consolidato.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains text that is partially obscured by the signature. The number '5' is written at the bottom left of the signature.

Informativa su Covid-19

La progressiva eliminazione dei provvedimenti restrittivi emanati per contrastare la pandemia Covid-19, che nel 2020 avevano determinato un rallentamento della crescita, e la campagna vaccinale in atto, hanno permesso al Gruppo di ritornare ai livelli di crescita dei ricavi ante pandemia sul mercato italiano.

Sono proseguite normalmente le attività dei fornitori legati alla produzione, alla logistica e quelle dei clienti. Anche l'attività di approvvigionamento delle materie prime non ha subito impatti negativi.

Non si possono però escludere peggioramenti della situazione attuale con la conseguente adozione di nuovi provvedimenti restrittivi che potrebbero esporre il Gruppo al rischio di diminuzione delle vendite.

Il Gruppo continua ad utilizzare il lavoro da remoto ("*smart working*") a rotazione per tutti i dipendenti. Non si sono verificati episodi di contagio nelle officine di produzione, nella rete e tra i dipendenti che abbiano generato impatti negativi sulla regolarità della produzione e delle vendite.

Il Gruppo non ha fatto ricorso ad alcun tipo di ammortizzatore sociale tra quelli messi a disposizione dalle Autorità nell'ambito dell'emergenza Covid-19.

Eventi Significativi del 2021

Di seguito si riportano i fatti più significativi che hanno caratterizzato l'esercizio 2021.

Nel mese di marzo 2021 è stata conseguita la migliore performance nella storia del Gruppo in termini di dati sell-out (canale ordini diretti e dati IMS forniti dal provider IQVIA); le vendite a volume in Italia hanno raggiunto in totale 311.426 unità, in crescita del 11,2% rispetto allo stesso mese dello scorso anno.

Il 20 aprile è iniziata la commercializzazione del Sideral® Med, il primo Alimento ai Fini Medico Speciali (AFMS) a base di Ferro Sucrosomiale® della gamma Sideral®, indicato per il trattamento di deficit nutrizionali in pazienti bariatrici o soggetti a situazioni di grave malassorbimento. SiderAL® Med è una formulazione completa che contiene vitamine, minerali sucrosomiali (Ferro, Iodio, Magnesio, Zinco e Selenio), rame e calcio algale, con dosaggi potenziati per sopperire a particolari esigenze nutrizionali. È formulato appositamente per soggetti che, a causa di patologie croniche, presentano problematiche di malassorbimento a livello gastro-intestinale, oltre che per i pazienti sottoposti a chirurgia bariatrica e che, nella maggior parte dei casi, sono soggetti a gravi carenze nutrizionali sia prima che durante il decorso postoperatorio. SiderAL® Med garantisce un adeguato apporto

energetico, un'alta aderenza alla terapia, grazie ad un'ottima tollerabilità e palatabilità, e non interferisce con l'assorbimento di altri nutrienti.

Il bilancio di Pharmanutra S.p.A., approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2021 è stato sottoposto all'Assemblea dei Soci in data 26 aprile 2021, che ha deliberato favorevolmente approvando la distribuzione di un dividendo di €0,67 per azione e la destinazione del residuo dell'utile di esercizio 2020 alla riserva straordinaria.

Nel mese di maggio il Gruppo ha realizzato il massimo storico delle vendite sell-in (ordini diretti e canale grossisti) con 305.294 pezzi venduti (+36% rispetto a maggio 2020) confermando la ripresa del processo di crescita delle vendite sul mercato italiano.

A giugno è stato firmato con la multinazionale Fresenius Kabi l'accordo di distribuzione in Germania del Sideral®Forte 30 mg. e del Sideral® 14mg. Si tratta di un accordo molto significativo nell'ambito del processo di sviluppo internazionale del Gruppo dal momento che il mercato tedesco è il secondo in Europa per volumi di vendita di integratori.

Nello stesso mese è stato formalizzato il contratto di appalto con il general contractor Saicam S.p.a., del gruppo Rizzani de Eccher, per la costruzione della nuova sede, nonché del nuovo laboratorio e polo produttivo farmaceutico e nutraceutico. L'investimento, del valore complessivo di circa 20 milioni di Euro, consentirà al Gruppo Pharmanutra di posizionarsi come una struttura chimico-farmaceutica sempre più reattiva e concreta, grazie al pieno controllo della produzione degli elementi sucrosomiali e ad una maggiore efficacia e autonomia in termini di attività R&D.

In data 29 giugno il Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra ha approvato la nuova procedura per le operazioni con parti correlate, in ottemperanza a quanto previsto dalla Delibera Consob n.21624 del 10 dicembre 2020, la nuova procedura per la gestione interna delle Informazioni Rilevanti e delle Informazioni Privilegiate e la comunicazione al pubblico di Informazioni Privilegiate, nonché la procedura per la gestione del registro delle persone che hanno accesso a Informazioni Rilevanti e ad Informazioni Privilegiate.

In data 21 luglio l'EFSA (l'Autorità Europea per la Sicurezza Alimentare) ha ufficializzato il proprio parere positivo per l'autorizzazione alla classificazione come Novel Food di Lipocet, una nuova formulazione orale a base di acidi grassi cetilati (CGA), lo stesso principio attivo utilizzato nei prodotti della linea Cetilar®. L'ammissibilità alla registrazione come Novel Food si basa su dati scientifici relativi alla sicurezza del CGA e rappresenta il primo,

fondamentale, passo per lo sviluppo di nuove formulazioni orali e, di conseguenza, la commercializzazione sull'intero territorio europeo di complementi nutrizionali a base di Esteri Cetilati dedicati al benessere di muscoli e articolazioni. Nel corso dei prossimi mesi la richiesta di registrazione come Novel Food passerà al vaglio della Commissione Europea, che dovrà autorizzare ufficialmente la commercializzazione del nuovo ingrediente, per il quale Pharmanutra vanterà un'esclusiva di utilizzo per cinque anni.

Nel mese di agosto è stata ottenuta la concessione del brevetto per le formulazioni a base di acidi grassi cetilati (CFA) in Cina. L'attestato di brevetto, concesso in data 03/08/2021 con numero CN 108137472 B, riguarda lo sviluppo e utilizzo di formulazioni topiche a base di esteri cetilati (CFA), il principio attivo contenuto in tutti i prodotti per muscoli e articolazioni della linea Cetilar®.

Nel mese di ottobre sono stati conclusi nuovi accordi commerciali per la distribuzione del Cetilar® Crema con il partner thailandese American Taiwan Biopharm Co. (ATB) in Malesia e Singapore. La stessa ATB commercializzerà i prodotti SiderAL® Forte e SiderAL® Folic in Vietnam, territorio con una forte presenza di casi di carenza di ferro.

Un ulteriore accordo, firmato con la società giordana Argon Drug Store, riguarda la distribuzione e la vendita di quattro prodotti a marchio SiderAL® in Giordania: SiderAL® Gocce Int., SiderAL® Bimbi, SiderAL® Forte e SiderAL® Folic.

Nello stesso mese la capogruppo Pharmanutra ha ottenuto dall'ufficio brevetti indiano la concessione del brevetto di processo per la produzione degli Acidi Grassi Cetilati (CFA), il principio funzionale contenuto in tutti i prodotti della linea Cetilar®. A questo si aggiunge il brevetto ottenuto dalla controllata Alesco dall'ufficio italiano brevetti e marchi per la berberina sucrosomiale®. Quest'ultimo riconoscimento è particolarmente significativo perché si tratta della prima applicazione della Tecnologia Sucrosomiale® al di fuori dell'ambito dei minerali per cui è stata originariamente concepita aprendo quindi interessanti prospettive a nuovi sviluppi scientifici e nuovi prodotti.

Nel mese di novembre è stato concluso con Laboratorios Ariston, azienda presente in tutta l'America Latina che commercializza un totale di 53 prodotti in diversi settori, tra cui ematologia, gastroenterologia, ginecologia, urologia, neurologia, psichiatria, reumatologia e traumatologia, l'accordo per la distribuzione in Argentina di SiderAL® Forte 20 Capsule 30mg Sucrosomial® Iron.

A dicembre il Gruppo ha ottenuto la concessione di tre nuovi brevetti: due rilasciati alla controllata Alesco dall'Ufficio Italiano Brevetti e Marchi e il terzo, intestato alla controllante, concesso dalla Russian Federal Agency for Intellectual Property. Il primo brevetto italiano, identificato con il N. 102019000022989, è relativo ad un nuovo

ingrediente funzionale, il Cromo Sucrosomiale® (UltraChrome™). Il cromo è un microelemento che contribuisce a modulare il metabolismo energetico e al mantenimento dei normali livelli di glucosio nel sangue. L'applicazione della Tecnologia Sucrosomiale® ne garantirà una migliore tollerabilità e livelli di assorbimento, trovando applicazione in formulazioni dedicate al controllo del colesterolo e della glicemia.

Il secondo attestato di brevetto concesso ad Alesco (N. 102019000023016), riguarda invece la produzione di nuove formulazioni comprendenti un minerale e un polisaccaride, loro eventuali composizioni e l'uso nella supplementazione di detto minerale. La nuova formulazione rappresenta un ulteriore upgrade della Tecnologia Sucrosomiale®, che punta a sviluppare nuove soluzioni e tecnologie per amplificare l'assorbimento e la tollerabilità dei nutrienti.

La Russian Federal Agency ha rilasciato l'attestato di brevetto per la produzione e l'utilizzo degli Acidi Grassi Cetilati (CFA), il principio funzionale contenuto in tutti i prodotti della linea Cetilar®.

A partire dal 1° dicembre 2021, il titolo Pharmanutra è entrato a far parte dell'indice "MSCI World Small Cap Index" e a partire dal 20 dicembre 2021 è entrato a far parte dell'indice "FTSE Italia Mid Cap". L'indice "MSCI World Small Cap", lanciato a gennaio 2001, rappresenta le principali società small cap quotate in 23 Paesi tra i mercati più sviluppati. Con 4.419 imprese, l'indice copre circa il 14% della capitalizzazione del mercato (free-float) per ciascun Paese. "FTSE Italia Mid Cap" è invece l'indice composto dalle 60 società a maggiore capitalizzazione non incluse nel FTSE MIB e rappresenta il listino di riferimento per gli investimenti azionari nei titoli Mid Cap Italiani.

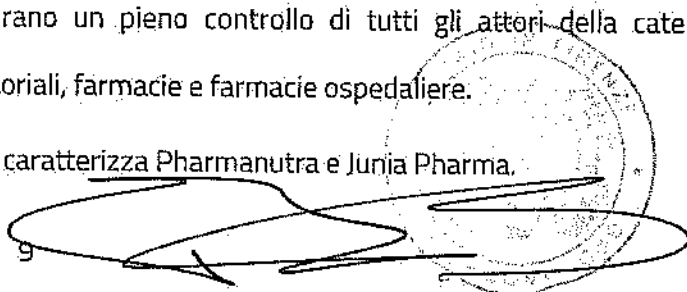
Andamento della gestione

Le linee di Business del Gruppo Pharmanutra

Il modello di distribuzione e vendita del Gruppo Pharmanutra si compone di due principali Linee di Business:

Linea Business Diretta (LB1): si caratterizza per il presidio diretto nei mercati di riferimento in cui opera il Gruppo; la logica che governa questo modello è quella di assicurare un completo controllo del territorio attraverso una struttura organizzativa di informatori scientifici commerciali, i quali, svolgendo attività di vendita e di informazione scientifica, assicurano un pieno controllo di tutti gli attori della catena distributiva: medici ospedalieri, medici ambulatoriali, farmacie e farmacie ospedaliere.

Questo modello, adottato nel mercato italiano, caratterizza Pharmanutra e Junja Pharma.



L'attività commerciale di Alesco in Italia è rivolta all'esterno del gruppo, alle aziende dell'industria alimentare, farmaceutica e nutraceutica oltreché alle officine di produzione di prodotti nutraceutici che lavorano conto terzi e, all'interno del gruppo, si sostanzia nell'approvvigionamento e vendita di materie prime a Pharmanutra e Junia Pharma.

Le vendite effettuate attraverso la rete denominata "Linea Business diretta" rappresentano il 70% dei ricavi, mentre il restante 30% è garantito dalle vendite effettuate all'estero tramite clienti distributori, di seguito denominata "Linea Business indiretta".

Linea Business Indiretta (LB2): il modello di business è comune a tutte e tre le aziende e viene utilizzato prevalentemente nei mercati esteri. Si caratterizza nella commercializzazione di prodotti finiti (Pharmanutra e Junia Pharma) e di materie prime (Alesco) attraverso partners locali, che in forza di contratti di distribuzione esclusiva pluriennali, distribuiscono e vendono i prodotti nei loro rispettivi mercati di appartenenza.

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2021, pari a Euro 68,1 milioni, aumentano del 20,7% rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 56,4 milioni).

| Ricavi per area di attività | | | | Incidenza | | |
|-------------------------------|--------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | €/1000 | 2021 | 2020 | Δ% | 2021 | 2020 |
| LB1 | | 46.124 | 38.593 | 19,5% | 67,7% | 68,4% |
| LB2 | | 19.692 | 15.510 | 27,0% | 28,9% | 27,5% |
| Totale Prodotti Finiti | | 65.816 | 54.104 | 21,7% | 96,6% | 95,8% |
| LB1 | | 1.689 | 1.400 | 20,7% | 73,5% | 59,7% |
| LB2 | | 610 | 946 | -35,6% | 26,5% | 40,3% |
| Totale Materie prime | | 2.298 | 2.346 | -2,0% | 3,4% | 4,2% |
| Totale | | 68.114 | 56.449 | 20,7% | 100,0% | 100,0% |

La suddivisione dei ricavi nelle aree di attività del Gruppo evidenzia che le vendite di prodotti finiti sono aumentate del 19,5% e del 27%, rispettivamente sul mercato italiano (LB1) e sui mercati esteri (LB2), rispetto all'esercizio precedente.

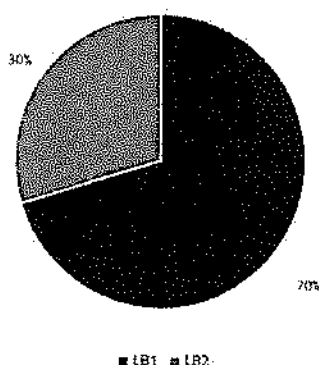
L'andamento relativo all'area vendita di materie prime proprietarie e non ad aziende dell'industria alimentare, farmaceutica e nutraceutica oltreché alle officine di produzione di prodotti nutraceutici che lavorano conto terzi (Alesco outgroup), gestita dalla controllata Alesco, evidenzia un incremento dei ricavi sul mercato italiano e una riduzione sui mercati esteri.

Nella tabella successiva si riporta la suddivisione del fatturato nelle due linee di business descritte in precedenza.

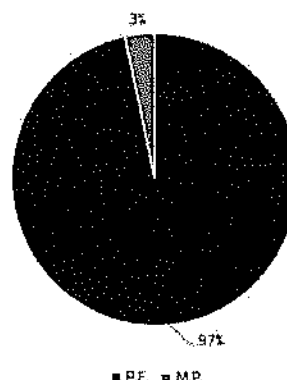
| Ricavi per linea di business | | | | Incidenza | | |
|------------------------------|--------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | €/1000 | 2021 | 2020 | Δ% | 2021 | 2020 |
| LB1 totale | | 47.813 | 39.993 | 19,6% | 70,2% | 70,9% |
| LB2 totale | | 20.301 | 16.456 | 23,4% | 29,8% | 29,2% |
| Totale | | 68.114 | 56.449 | 20,7% | 100,0% | 100,0% |

Complessivamente i ricavi derivanti dalle vendite sul mercato italiano sono aumentati del 20% circa raggiungendo Euro 47,8 milioni (Euro 40 milioni nell'esercizio precedente), e rappresentano il 70% dei ricavi complessivi.

Ricavi netti per Linea di Business



Ricavi netti per area di business



I ricavi sui mercati esteri sono aumentati del 23% raggiungendo Euro 20,3 milioni (Euro 16,5 milioni nel 2020) e rappresentano il 30% dei ricavi complessivi, rispetto al 29,2% dell'esercizio precedente.

| Ricavi per area geografica | | | | Incidenza | | |
|----------------------------|--------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| | €/1000 | 2021 | 2020 | Δ% | 2021 | 2020 |
| Europa | | 10.864 | 8.896 | 22,1% | 53,5% | 54,1% |
| Medio Oriente | | 6.981 | 6.199 | 12,6% | 34,4% | 37,7% |
| Africa | | 1.636 | 359 | 355,9% | 8,1% | 2,2% |
| Estremo Oriente | | 616 | 892 | -31,0% | 3,0% | 5,4% |
| Altre | | 204 | 110 | 85,1% | 1,0% | 0,7% |
| Totale | | 20.301 | 16.456 | 23,4% | 100,00% | 100,00% |

L'incremento dei ricavi sui mercati esteri rispetto a quello dell'esercizio precedente deriva dal progressivo aumento dei volumi per effetto dei contratti stipulati in anni precedenti. Il mercato estero con l'incidenza più elevata è l'Europa che al 31 dicembre 2021 rappresenta il 53,5% del totale. Si evidenzia una significativa crescita dei ricavi sul

mercato del Sud Africa. I ricavi sui mercati esteri sono rappresentati quasi esclusivamente dalle vendite di prodotti della linea Sideral®.

In termini di volumi, le vendite di prodotti finiti al 31 dicembre 2021 raggiungono 9.712 mila unità con un incremento del 21% circa rispetto alle 8.044 mila unità dell'esercizio precedente.

| Volumi P.F. Units/1000 | | | | Incidenza | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | Δ% | 2021 | 2020 |
| LB1 | 3.464 | 2.951 | 17,4% | 35,7% | 36,7% |
| LB2 | 6.248 | 5.093 | 22,7% | 64,3% | 63,3% |
| Totale | 9.712 | 8.044 | 20,7% | 100,00% | 100,00% |

I volumi di prodotti finiti fatturati dalla linea di business LB1 aumentarono 17,4% rispetto all'esercizio precedente mentre i volumi delle vendite realizzate sui mercati esteri evidenziano un incremento del 22,7% con una incidenza sul totale dei volumi di prodotti finiti venduti del 64% rispetto al 63% dell'esercizio precedente.

L'analisi dei ricavi dei prodotti finiti per linea di prodotto (Trademark) riportata nella tabella successiva, evidenzia la crescita di tutte le principali linee di prodotto.

| Ricavi P.F. per Linea Prodotto €/1000 | | | | Incidenza | |
|---|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | Δ% | 2021 | 2020 |
| Sideral | 52.584 | 43.602 | 20,6% | 79,9% | 80,6% |
| Cetilar | 6.556 | 5.511 | 19,0% | 10,0% | 10,2% |
| Apportal | 3.885 | 2.390 | 62,5% | 5,9% | 4,4% |
| Ultramag | 863 | 558 | 54,7% | 1,3% | 1,0% |
| Altri | 1.928 | 2.043 | -5,6% | 2,9% | 3,8% |
| Totale | 65.816 | 54.104 | 21,7% | 100,00% | 100,00% |

La linea Sideral®, con un incremento dei ricavi che al 31 dicembre 2021 raggiungono Euro 52,6 milioni (+20,6% rispetto al 2020) e una incidenza sul totale fatturato prodotti finiti del 79,9% (80,6% nel 2020), si conferma leader del mercato di riferimento come risulta dall'analisi di mercato nelle pagine successive.

La linea Cetilar®, che nel 2020 aveva risentito in maniera più accentuata delle limitazioni imposte allo svolgimento di attività sportive, evidenzia un incremento del 19% con incidenza sui ricavi complessivi che si mantiene in linea con l'esercizio precedente. Apportal® evidenzia un significativo incremento (+62,5% rispetto all'esercizio precedente) grazie alle proprie caratteristiche di integratore tonico-energetico e ricostituente. La linea Ultramag® ha beneficiato della campagna di riposizionamento commerciale effettuata nella prima metà del 2021 con un incremento del 54,7% rispetto all'esercizio precedente.

La riduzione della voce Altri è attribuibile principalmente alla riduzione delle vendite di prodotti destinati al mercato pediatrico causata dalle restrizioni imposte dall'epidemia Covid-19.

I risultati del Gruppo Pharmanutra

Si espongono di seguito i dati economici e patrimoniali *Adjusted* riclassificati degli ultimi due esercizi.

Di seguito si riporta il conto economico adjusted:

| CE CONSOLIDATO GESTIONALE (€/1000) | 2021 | Mng. Adj | 2021 ADJ | 2020 | Mng. Adj | 2020 ADJ |
|--------------------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| RICAVI | 68.836 | - | 68.836 | 58.680 | (1.049) | 57.631 |
| Ricavi netti | 68.114 | | 68.114 | 56.449 | | 56.449 |
| Altri ricavi | 722 | | 722 | 2.231 | -1.049 | 1.182 |
| COSTI OPERATIVI | 48.756 | - | 48.756 | 43.124 | (1.514) | 41.610 |
| Acq. mat. prime, suss. e di cons. | 3.264 | | 3.264 | 2.477 | | 2.477 |
| Variazione delle rimanenze | -971 | | -971 | 240 | | 240 |
| Costi per servizi | 41.534 | | 41.534 | 35.285 | -1.514 | 33.771 |
| Costi del personale | 4.288 | | 4.288 | 3.712 | | 3.712 |
| Altri costi operativi | 641 | | 641 | 1.410 | | 1.410 |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | 20.080 | - | 20.080 | 15.556 | 465 | 16.021 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.389 | | 1.389 | 2.338 | -1.049 | 1.289 |
| RISULTATO OPERATIVO | 18.691 | - | 18.691 | 13.218 | 1.514 | 14.732 |
| SALDO GESTIONE FINANZIARIA | 118 | - | 118 | 84 | - | 84 |
| Proventi finanziari | 159 | | 159 | 146 | | 146 |
| Oneri finanziari | -41 | | -41 | -62 | | -62 |
| Proventi (oneri) non ricorrenti | | 0 | 0 | | -1.514 | -1.514 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 18.809 | - | 18.809 | 13.302 | - | 13.302 |
| Imposte | -5.038 | | -5.038 | 770 | | 770 |
| Risultato netto di terzi | 13.771 | - | 13.771 | 14.072 | - | 14.072 |
| Risultato netto del gruppo | 13.771 | - | 13.771 | 14.072 | - | 14.072 |



I *Management Adjustement* 2020 sono così dettagliati: la voce Altri ricavi non ricorrenti si riferisce all'indennizzamento maturato in seguito al mancato rinnovo di un contratto di distribuzione che è stato oggetto di svalutazione integrale. I costi per servizi non ricorrenti includono le spese relative al *translisting* al mercato STAR per Euro 904 mila e per il rimanente i costi connessi alla formalizzazione del *ruling* per la determinazione del beneficio fiscale rappresentato dal *Patent Box*.

Le imposte dell'esercizio 2021 includono il beneficio, pari a Euro 457 mila rappresentato dal credito di imposta ottenuto sui costi sostenuti nel 2020 per il *translisting* al mercato STAR.

Le imposte dell'esercizio 2020 sono al netto del beneficio fiscale derivante dalla formalizzazione dell'accordo per l'agevolazione fiscale relativa all'esclusione dal reddito imponibile di ciascun esercizio di una parte del reddito derivante dall'utilizzo delle c.d. "proprietà intellettuali" (*Patent Box*) relativo agli esercizi dal 2016 al 2020 per l'importo complessivo di euro 4,8 milioni e della cancellazione delle imposte relative al primo acconto Irap prevista dal Decreto Rilancio, pari a Euro 254 mila.

Di seguito si riporta il raccordo tra il Risultato Netto ed il Risultato Netto escluse le componenti non ricorrenti:

| Risultato Netto escl. comp. non ricorrenti (€/000) | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Risultato dell'esercizio | 13.771 | 14.072 |
| Oneri non ricorrenti (al netto effetto fiscale) | | 1.211 |
| Imposte esercizi precedenti | | (3.431) |
| Beneficio Patent Box 2020 | | (1.420) |
| Cancellazione primo acconto IRAP | | (254) |
| Credito di imposta art.1 L.27/12/2017 n.205 | (457) | |
| Risultato Netto escl. Componenti non ricorrenti | 13.314 | 10.178 |

Il Gruppo Pharmanutra, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS.

Pertanto il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati dalla CONSOB con comunicazione n.92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance dell'esercizio contabile oggetto della presente

Relazione Finanziaria e degli esercizi posti a confronto e non alla performance attesa del Gruppo.

Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di performance utilizzati nella presente Relazione finanziaria:

– EBITDA: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo.

– EBITDA *Adjusted* è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo al netto delle componenti non ricorrenti

– EBIT: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo al netto degli Ammortamenti e svalutazioni.

– Capitale Circolante Netto: è calcolato come somma delle Rimanenze e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali e di tutte le altre voci di Stato Patrimoniale classificate come Altri crediti o Altri debiti.

– Capitale Circolante Operativo: è calcolato come somma delle Rimanenze e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali.

– Capitale Investito Netto: è rappresentato dalla somma del Capitale Circolante Netto, del totale delle Immobilizzazioni al netto dei Fondi e delle altre passività a medio lungo termine ad esclusione delle voci di natura finanziaria che risultano incluse nel saldo della Posizione Finanziaria Netta.

– Posizione Finanziaria Netta (PFN): è calcolata come somma dei Debiti verso banche, correnti e non correnti, delle Passività per diritti d'uso correnti e non correnti al netto delle Disponibilità liquide e delle Attività finanziarie correnti e non correnti.

Totale Fonti: è rappresentato dalla somma del Patrimonio Netto e della PFN.



| CE GESTIONALE CONSOLIDATO (€/1000) | 2021 | % | 2020 ADJ | % | 2019 ADJ | % |
|---|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| RICAVI | 68.836 | 100,0% | 57.631 | 100,0% | 54.214 | 100,0% |
| Ricavi netti | 68.114 | 99,0% | 56.449 | 98,0% | 53.624 | 98,9% |
| Altri ricavi | 722 | 1,1% | 1.182 | 2,1% | 590 | 1,1% |
| COSTI OPERATIVI | 48.756 | 70,8% | 41.610 | 72,2% | 41.036 | 75,7% |
| Acquisti mat. prime, suss. e di cons | 3.264 | 4,7% | 2.477 | 4,3% | 2.560 | 4,7% |
| Variazione delle rimanenze | (971) | -1,4% | 240 | 0,4% | 296 | 0,6% |
| Costi per servizi | 41.534 | 60,3% | 33.771 | 58,6% | 34.262 | 63,2% |
| Costi del personale | 4.288 | 6,2% | 3.712 | 6,4% | 3.264 | 6,0% |
| Altri costi operativi | 641 | 0,9% | 1.410 | 2,5% | 654 | 1,2% |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | 20.080 | 29,2% | 16.021 | 27,8% | 13.178 | 24,3% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.389 | 2,0% | 1.289 | 2,2% | 974 | 1,8% |
| RISULTATO OPERATIVO | 18.691 | 27,2% | 14.732 | 25,6% | 12.204 | 22,5% |
| SALDO GESTIONE FINANZIARIA | 118 | 0,2% | 84 | 0,2% | (7) | 0,0% |
| Proventi finanziari | 159 | 0,2% | 146 | 0,3% | 71 | 0,1% |
| Oneri finanziari | (41) | -0,1% | (62) | -0,1% | 78 | 0,1% |
| Proventi (oneri) non ricorrenti | | 0,0% | (1.514) | -2,6% | 0 | 0,0% |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 18.809 | 27,3% | 13.302 | 23,1% | 12.197 | 22,5% |
| Imposte | (5.038) | -7,3% | 770 | 1,3% | (3.743) | -6,9% |
| Risultato netto di terzi | | | 0 | | 0 | |
| Risultato netto del gruppo | 13.771 | 20,0% | 14.072 | 24,4% | 8.454 | 15,6% |

L'incremento delle vendite dell'esercizio rispetto all'anno precedente è accompagnato da un fisiologico aumento dei costi operativi per effetto dei maggiori volumi di ricavi realizzati. Nello specifico gli aumenti riguardano i costi di lavorazione dei prodotti finiti e di logistica (+ Euro 3,7 milioni), i costi della rete di vendita (+ Euro 1,2 milioni) e i costi di marketing (+ Euro 1,6 milioni), nonostante che anche nel 2021 non sia stato possibile realizzare tutti gli eventi previsti a causa del perdurare delle limitazioni imposte dall'epidemia Covid-19.

I costi del personale aumentano per effetto delle assunzioni effettuate nell'ambito del processo di rafforzamento organizzativo in atto in previsione di volumi di attività crescenti.

La voce Altri costi operativi nel 2020 includeva i costi connessi al mancato ritiro di un ordine da parte di un cliente a fronte del quale sono stati trattenuti gli anticipi ricevuti. La merce è stata successivamente riconfezionata e rivenduta ad altri clienti.

Si evidenzia che nel conto economico 2020 era stato contabilizzato il beneficio fiscale relativo alla *Patent Box* per complessivi Euro 4,8 milioni a seguito della formalizzazione del ruling con l'Agenzia delle Entrate per gli esercizi

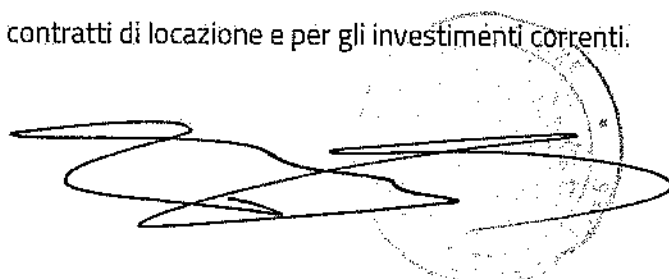
compresi tra il 2016 ed il 2020 avvenuta nel giugno 2020. In considerazione della incertezza normativa relativa alla nuova disciplina del *Patent box* di cui si è già riferito in precedenza per l'esercizio 2021 non è stato contabilizzato alcun beneficio relativo alla *Patent box*.

| STATO PATRIMONIALE GESTIONALE (€/1000) | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| CREDITI COMMERCIALI | 16.673 | 15.053 | 15.028 |
| RIMANENZE | 2.865 | 1.894 | 1.853 |
| DEBITI COMMERCIALI | (9.751) | (7.175) | (8.165) |
| CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO | 9.787 | 9.772 | 8.716 |
| ALTRI CREDITI | 2.042 | 2.646 | 1.517 |
| ALTRI DEBITI | (6.177) | (2.859) | (3.242) |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | 5.652 | 9.559 | 6.991 |
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 5.500 | 5.181 | 4.728 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 8.372 | 4.799 | 4.857 |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 1.490 | 1.105 | 918 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 15.362 | 11.085 | 10.503 |
| FONDI E ALTRE PASSIVITÀ A M/L | (3.996) | (2.273) | (2.914) |
| TOTALE IMPIEGHI | 17.018 | 18.371 | 14.580 |
| PATRIMONIO NETTO | 45.082 | 37.730 | 28.140 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI | 5.530 | 562 | 1.543 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | 820 | 1.101 | 4.860 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI | (475) | (218) | (1.136) |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | (4.530) | (4.349) | (5.076) |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE | (29.409) | (16.455) | (13.751) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | (28.064) | (19.359) | (13.560) |
| TOTALE FONTI | 17.018 | 18.371 | 14.580 |

Il capitale circolante operativo è sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2020.

La riduzione della voce Altri crediti deriva dall'utilizzo del credito di imposta Patent Box relativo agli esercizi 2016 e 2017, mentre l'incremento della voce Altri Debiti è attribuibile alle contabilizzazioni delle imposte sul risultato di esercizio.

L'incremento della voce Immobilizzazioni immateriali deriva dai costi capitalizzati relativi ai brevetti e ai marchi scaturenti dall'attività di ricerca mentre le Immobilizzazioni materiali aumentano per effetto dell'avanzamento dei lavori di costruzione della nuova sede, del rinnovo di alcuni contratti di locazione e per gli investimenti correnti.



L'incremento della voce Fondi e altre passività a M/L deriva principalmente dall'accantonamento della quota di compensi variabili erogabili a medio lungo termine maturati dagli amministratori esecutivi e dal fondo Trattamento Fine Mandato accantonato sui compensi degli Amministratori Esecutivi in base a quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci del 26 Aprile 2021.

La Posizione Finanziaria Netta migliora passando da un saldo positivo di 19,4 milioni di euro del 31.12.2020 ad un saldo positivo di 28,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021 al netto di pagamenti relativi all'avanzamento dei lavori per la nuova sede per Euro 2,9 milioni.

La voce Attività finanziarie correnti si riferisce ad un impiego temporaneo di parte della liquidità del Gruppo con sottoscrizione di strumenti finanziari nell'ambito del mandato di gestione individuale conferito a Azimut Capital Management.

Di seguito si riportano gli Indicatori Alternativi di Performance (IAP) ritenuti più significativi dal Gruppo calcolati utilizzando i dati del conto economico *adjusted*, escludendo quindi le componenti non ricorrenti, già descritte in precedenza, che hanno caratterizzato l'esercizio 2021.

| INDICI | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------|------------|------------|
| EBITDA adjusted/Ricavi | 29,2% | 27,8% | 24,3% |
| EBIT adjusted/Ricavi | 27,2% | 25,6% | 22,5% |
| R.O.S. (Ebitda adjusted/Ricavi netti) | 29,5% | 28,4% | 24,6% |
| R.O.I. (Ebitda adjusted /Capitale Investito netto) | 118,0% | 87,2% | 90,4% |
| R.O.E (risultato esercizio/patrimonio netto) | 30,6% | 37,3% | -30,0% |
| PFN/PN | 0,62 | 0,51 | 0,48 |
| PFN/EBITDA adjusted | 1,40 | 1,21 | -1,03 |

L'analisi evidenzia un miglioramento di tutti gli IAP rispetto agli esercizi precedenti.

| Posizione Finanziaria Netta (€/1000) | 31/12/21 | 31/12/20 |
|--|-----------------|-----------------|
| Cassa | (18) | (22) |
| Disponibilità liquide | (29.391) | (16.433) |
| Totale Liquidità | (29.409) | (16.455) |
| Attività finanziarie correnti | (4.530) | (4.349) |
| Passività finanziarie correnti: debiti vs. banche | 254 | 124 |
| Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 305 | 758 |
| Debiti finanziari correnti per diritti d'uso | 261 | 219 |
| Indeb.to fin.rio corrente netto att. fin.rie | (3.710) | (3.248) |
| Indebitamento/(Disponibilità) fi.rio corrente netto | (33.119) | (19.703) |
| Attività finanziarie non correnti | (254) | |
| Cauzioni attive | (221) | (218) |
| Debiti bancari non correnti | 5.000 | 305 |
| Strumenti finanziari derivati | 4 | 4 |
| Debiti finanziari non correnti per diritti d'uso | 526 | 253 |
| Indebitamento finanziario non corrente | 5.055 | 344 |
| Posizione finanziaria netta | (28.064) | (19.359) |

Alla fine del mese di settembre la controllante Pharmanutra ha ottenuto da BPER Banca S.p.A. un finanziamento a medio lungo termine dell'importo di Euro 5 milioni a parziale copertura dell'investimento relativo alla costruzione della nuova sede. Il finanziamento, che non è assistito da garanzie reali e covenants di alcun tipo, ha durata di 60 mesi oltre a un periodo di preammortamento di 15 mesi e 90 giorni. Il tasso annuo nominale è dello 0,21%.

L'incremento della voce Attività finanziarie non correnti si verifica a seguito della sottoscrizione di polizza assicurativa stipulata a copertura del Trattamento di Fine Mandato accantonato.

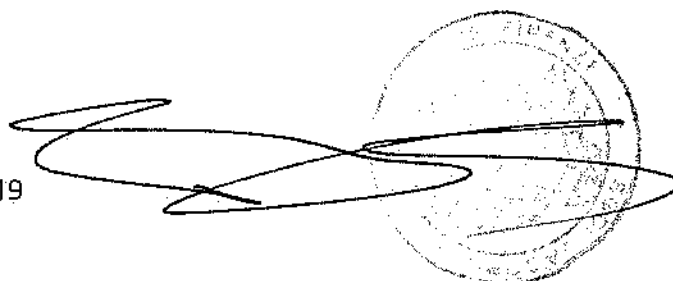
Il 26 aprile 2021 l'assemblea generale dei soci ha deliberato la distribuzione di un dividendo di Euro 0,67 per azione pari ad un pay out ratio del 46% circa, stante la sua strutturale capacità finanziaria e la consolidata prassi aziendale di distribuzione dei dividendi.

Situazione economica e patrimoniale della Capogruppo

Pharmanutra al 31 dicembre 2021 presenta i seguenti risultati:

RISULTATO NETTO DI PERIODO: €/000 12.779

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: €/000 (25.790)



Di seguito si espongono i prospetti sintetici della posizione patrimoniale ed economica della Capogruppo degli ultimi tre esercizi.

| CE GESTIONALE (€/1000) | 2021 | % | 2020 ADJ | % | 2019 ADJ | % |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| RICAVI | 60.446 | 100,0% | 49.025 | 100,0% | 45.213 | 100,0% |
| Ricavi netti | 59.506 | 98,4% | 48.011 | 97,9% | 44.674 | 98,8% |
| Altri ricavi | 940 | 1,6% | 1.014 | 2,1% | 539 | 1,2% |
| COSTI OPERATIVI | 43.980 | 72,8% | 36.691 | 74,8% | 35.967 | 79,6% |
| Acquisti mat. prime, suss. e di cons. | 3.311 | 5,5% | 1.984 | 4,1% | 2.520 | 5,6% |
| Variazione delle rimanenze | (978) | -1,6% | 223 | 0,5% | (482) | -1,1% |
| Costi per servizi | 38.118 | 63,1% | 30.701 | 62,6% | 31.031 | 68,6% |
| Costi del personale | 2.978 | 4,9% | 2.661 | 5,4% | 2.363 | 5,2% |
| Altri costi operativi | 551 | 0,9% | 1.122 | 2,3% | 535 | 1,2% |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | 16.466 | 27,2% | 12.334 | 25,2% | 9.246 | 20,5% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.146 | 1,9% | 1.023 | 2,1% | 766 | 1,7% |
| RISULTATO OPERATIVO | 15.320 | 25,3% | 11.311 | 23,1% | 8.480 | 18,8% |
| SALDO GESTIONE FINANZIARIA | 1.546 | 2,6% | 1.536 | 3,1% | 1.042 | 2,3% |
| Proventi finanziari | 1.569 | 2,6% | 1.568 | 3,2% | 1.080 | 2,4% |
| Oneri finanziari | (23) | 0,0% | (32) | -0,1% | (38) | -0,1% |
| Proventi (oneri) non ricorrenti | | 0,0% | (1.455) | -3,0% | 0 | 0,0% |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 16.866 | 27,9% | 11.392 | 23,2% | 9.522 | 21,1% |
| Imposte | (4.087) | -6,8% | 1.244 | 2,5% | (2.654) | -5,9% |
| Risultato netto di terzi | | | 0 | | 0 | |
| Risultato netto | 12.779 | 21,1% | 12.636 | 25,8% | 6.868 | 15,2% |

L'incremento delle vendite dell'esercizio rispetto all'anno precedente è accompagnato da un fisiologico aumento dei costi operativi per effetto dei maggiori volumi di ricavi realizzati in particolare per quanto riguarda i costi di lavorazione dei prodotti finiti e di logistica, i costi della rete di vendita e i costi di marketing nonostante che anche nel 2021 non sia stato possibile realizzare tutti gli eventi previsti a causa del perdurare delle limitazioni imposte dall'epidemia Covid-19.

I costi del personale aumentano per effetto delle assunzioni effettuate nell'ambito del processo di rafforzamento organizzativo in atto in previsione di volumi di attività crescenti.

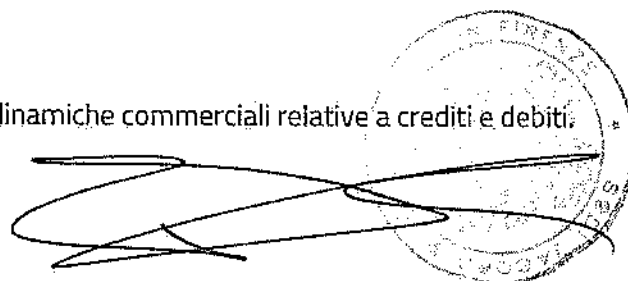
La voce Altri costi operativi nel 2020 includeva i costi connessi al mancato ritiro di un ordine da parte di un cliente a fronte del quale sono stati trattenuti gli anticipi ricevuti. La merce è stata successivamente riconfezionata e rivenduta ad altri clienti.

Si evidenzia che nel conto economico 2020 era stato contabilizzato il beneficio fiscale relativo alla *Patent Box* in seguito della formalizzazione del ruling con l'Agenzia delle Entrate per gli esercizi compresi tra il 2016 ed il 2020 avvenuta nel giugno 2020. In considerazione della incertezza normativa relativa alla nuova disciplina del *Patent box* di cui si è già riferito in precedenza, per l'esercizio 2021 non è stato contabilizzato alcun beneficio relativo alla *Patent box*.

I costi non ricorrenti 2020 si riferiscono alle spese sostenute per il *translisting* al mercato MTA-segmento Star e la formalizzazione dell'accordo relativo al Patent Box di cui si è già riferito.

| STATO PATRIMONIALE GESTIONALE (€/1000) | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| CREDITI COMMERCIALI | 14.565 | 13.325 | 12.583 |
| RIMANENZE | 2.480 | 1.502 | 1.624 |
| DEBITI COMMERCIALI | (10.062) | (6.444) | (8.315) |
| CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO | 6.983 | 8.383 | 5.892 |
| ALTRI CREDITI | 1.618 | 2.269 | 1.261 |
| ALTRI DEBITI | (5.709) | (2.192) | (2.401) |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | 2.892 | 8.460 | 4.752 |
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 1.372 | 1.096 | 839 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 7.889 | 4.520 | 4.552 |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 3.695 | 3.419 | 3.417 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 12.956 | 9.035 | 8.808 |
| FONDI E ALTRE PASSIVITÀ A M/L | (3.527) | (1.822) | (2.521) |
| TOTALE IMPIEGHI | 12.321 | 15.673 | 11.039 |
| PATRIMONIO NETTO | 38.111 | 31.799 | 23.645 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI | 5.364 | 328 | 1.099 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | 500 | 781 | 4.016 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI | (435) | (178) | (1.096) |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | (4.530) | (4.349) | (5.076) |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE | (26.689) | (12.708) | (11.549) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | (25.790) | (16.126) | (12.606) |
| TOTALE FONTI | 12.321 | 15.673 | 11.039 |

La variazione del capitale circolante operativo risente delle dinamiche commerciali relative a crediti e debiti.



La riduzione della voce Altri crediti deriva dall'utilizzo del credito di imposta Patent Box relativo agli esercizi 2016 e 2017, mentre l'incremento della voce Altri Debiti è attribuibile alle contabilizzazioni delle imposte sul risultato di esercizio.

L'incremento della voce Immobilizzazioni immateriali deriva dai costi capitalizzati relativi ai brevetti e ai marchi scaturenti dall'attività di ricerca mentre le Immobilizzazioni materiali aumentano per effetto dell'avanzamento dei lavori di costruzione della nuova sede, del rinnovo di alcuni contratti di locazione e per gli investimenti correnti.

L'incremento della voce Fondi e altre passività a M/L deriva principalmente dall'accantonamento della quota di compensi variabili erogabili a medio lungo termine maturati dagli amministratori esecutivi e dal fondo Trattamento Fine Mandato accantonato sui compensi degli Amministratori Esecutivi in base a quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci del 26 Aprile 2021.

La Posizione Finanziaria Netta migliora passando da un saldo positivo di 16,1 milioni di euro del 31.12.2020 ad un saldo positivo di 25,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021. La voce Attività finanziarie correnti si riferisce ad un impiego temporaneo di parte della liquidità del Gruppo con sottoscrizione di strumenti finanziari nell'ambito del mandato di gestione individuale conferito a Azimut Capital Management.

| Posizione Finanziaria Netta (€/1000) | 31/12/21 | 31/12/20 |
|--|-----------------|-----------------|
| Cassa | (16) | (19) |
| Disponibilità liquide | (26.673) | (12.689) |
| Totale Liquidità | (26.689) | (12.708) |
| Attività finanziarie correnti | (4.530) | (4.349) |
| Passività finanziarie correnti: debiti vs. banche | 157 | 14 |
| Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 151 | 604 |
| Debiti finanziari correnti per diritti d'uso | 192 | 163 |
| Indeb.to fin.rio corrente netto att. fin.rie | (4.030) | (3.568) |
| Indebitamento/(Disponibilità) fi.rio corrente netto | (30.719) | (16.276) |
| Attività finanziarie non correnti | (254) | |
| Cauzioni attive | (181) | (178) |
| Debiti bancari non correnti | 5.000 | 151 |
| Strumenti finanziari derivati | 4 | 4 |
| Debiti finanziari non correnti per diritti d'uso | 360 | 173 |
| Indebitamento finanziario non corrente | 4.929 | 150 |
| Posizione finanziaria netta | (25.790) | (16.126) |

Alla fine del mese di settembre Pharmanutra ha ottenuto da BPER Banca S.p.A. un finanziamento a medio termine dell'importo di Euro 5 milioni a parziale copertura dell'investimento relativo alla costruzione della nuova sede. Il finanziamento, che non è assistito da garanzie reali e covenants di alcun tipo, ha durata di 60 mesi oltre a un periodo di preammortamento di 15 mesi e 90 giorni. Il tasso annuo nominale è dello 0,21%.

L'incremento della voce Attività finanziarie non correnti si verifica a seguito della sottoscrizione di polizza assicurativa stipulata a copertura del Trattamento di Fine Mandato accantonato.

Il raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo con il corrispondente dato consolidato è il seguente:

| | Risultato netto | Patrimonio netto |
|--|-----------------|------------------|
| Patrimonio netto e risultato dell'esercizio da bilancio della Capogruppo | 12.779 | 38.111 |
| - Valore di carico delle partecipazioni | 0 | (2.801) |
| - Patrimoni netti (comprensivi dei risultati d'es. delle società consolidate) | 2.630 | 7.654 |
| - Avviamento | 0 | 2.750 |
| Eliminazione degli effetti di operazioni compiute fra le società del Gruppo: | | |
| - Annullamento dividendi infragruppo | (1.411) | 0 |
| - Eliminazione plusvalenze o minusvalenze da cessioni interne | (227) | (632) |
| Patrimonio netto e risultato dell'esercizio di spettanza del Gruppo | 13.771 | 45.082 |
| Patrimonio netto e risultato dell'esercizio di spettanza di terzi | | |
| Patrimonio netto e risultato dell'esercizio di spettanza del Bilancio Consolidato | 13.771 | 45.082 |

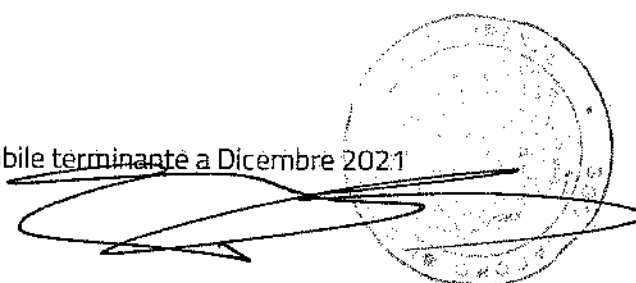
Mercati di riferimento in cui opera il Gruppo

Il Gruppo Pharmanutra, specializzato nello sviluppo di prodotti nutraceutici e dispositivi medici, si posiziona tra gli attori principali del mercato italiano con una crescente presenza anche all'estero.

Di seguito una panoramica sull'andamento generale del mercato degli integratori e un approfondimento sui principali mercati di riferimento in Italia relativo alle linee di prodotto più rilevanti in termini di fatturato.

Mercato degli integratori¹

¹ Fonte: elaborazione dati IQVIA Solutions Italy – Anno mobile terminante a Dicembre 2021



Il mercato degli integratori alimentari chiude il 2021 con un valore di oltre 4 miliardi di euro per un totale di 29 milioni di confezioni vendute, considerando anche l'e-commerce di farmacie e parafarmacie.

Si registrano le seguenti variazioni: +7,3% in valore e +6,6% in termini di unità vendute.

La farmacia territoriale si conferma canale distributivo di elezione con una quota di circa il 79% in valore, seguono la GDO, la parafarmacia e l'e-commerce con quote rispettivamente dell'8,8%, del 7,6% e del 4,8%.

Nel 2021 si registra un incremento del canale farmacia in valore del 3,5% , in questo contesto gli integratori alimentari segnano +6,4% in valore a fronte di un incremento complessivo del 5,6% dei prodotti di libera vendita.

Nell'e-commerce di farmacie e parafarmacie gli integratori alimentari si confermano la categoria protagonista rappresentando circa il 44% del valore totale generato dal canale.

Valori, volumi (in milioni) ed evoluzione del totale mercato e dei canali

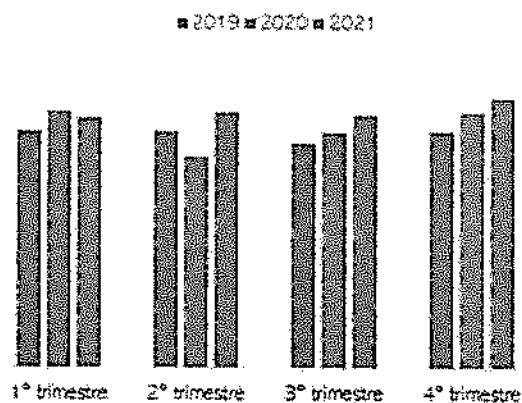
| | Valori - MAT DIC 2021 | Evoluzione % MAT DIC 2020 vs 2021 | Quota | Volumi - MAT DIC 2021 | Quota | Evoluzione % MAT DIC 2021 vs 2020 |
|-----------------------|--------------------------|---|-------------|--------------------------|-------------|---|
| Mercato totale | 4.055 | 7,3% | 100% | 292 | 100% | 6,6% |
| Farmacie | 3.194 | 6,4% | 78,8% | 192 | 65,7% | 3,7% |
| Parafarmacie | 306 | 6,0% | 7,6% | 19 | 6,6% | 4,1% |
| Super/Iper No Corner | 193 | 3,5% | 4,7% | 45 | 15,6% | 9,1% |
| Super/Iper Corner | 166 | 28,0% | 4,1% | 21 | 7,1% | 29,4% |
| E-Commerce | 196 | 15,2% | 4,8% | 14 | 5% | 16,3% |

Figura 1: Il ruolo e il trend dei canali in termini di valore generato e di volumi di vendita

Osservando invece la dinamica dei volumi nel 2021, in farmacia si rileva un incremento del 3,7%. La parafarmacia riporta un incremento dei consumi in termini di unità vendute del 4,1%.

L'andamento trimestrale del mercato negli ultimi tre anni evidenzia andamenti altalenanti. Nel 2020 dopo un primo trimestre spiccatamente positivo si è osservato un trend negativo con una flessione di oltre 10 punti nel secondo trimestre. Il terzo e il quarto trimestre sono stati invece positivi con risultati rispettivamente del +4,6% e del +8,1% in valore. Nel 2021 dopo un primo trimestre negativo si osservano risultati positivi nei semestri successivi rispettivamente del +20,7%, del +7,6% e del +5,8%.

Evoluzione del valore



Trend % in valore

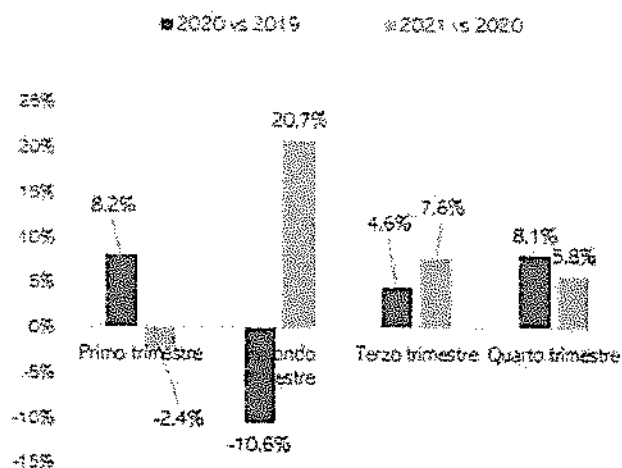


Figura 2: Evoluzione del valore di mercato su base trimestrale

Valori in milioni di €

| | 1° trimestre | 2° trimestre | 3° trimestre | 4° trimestre |
|------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 2019 | 933 | 932 | 886 | 932 |
| 2020 | 1.009 | 834 | 927 | 1.007 |
| 2021 | 985 | 1.007 | 997 | 1.066 |

Considerando l'andamento delle principali classi di mercato nell'ultimo anno, i risultati in valore sono in generale positivi anche rispetto a quanto riportato nel 2020 verso il 2019.

Gli integratori di minerali, i probiotici, i prodotti per il sonno e il rilassamento, quelli per la digestione e lo stomaco, gli antiacidi, le vitamine come monocomposti, i prodotti per il colesterolo e i lassativi apportano i maggiori contributi al trend in valore con percentuali che variano da +0,4% a +0,8%.

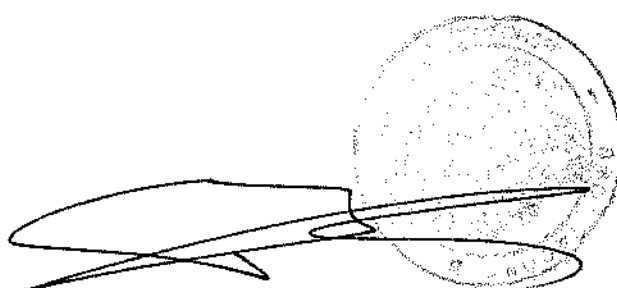
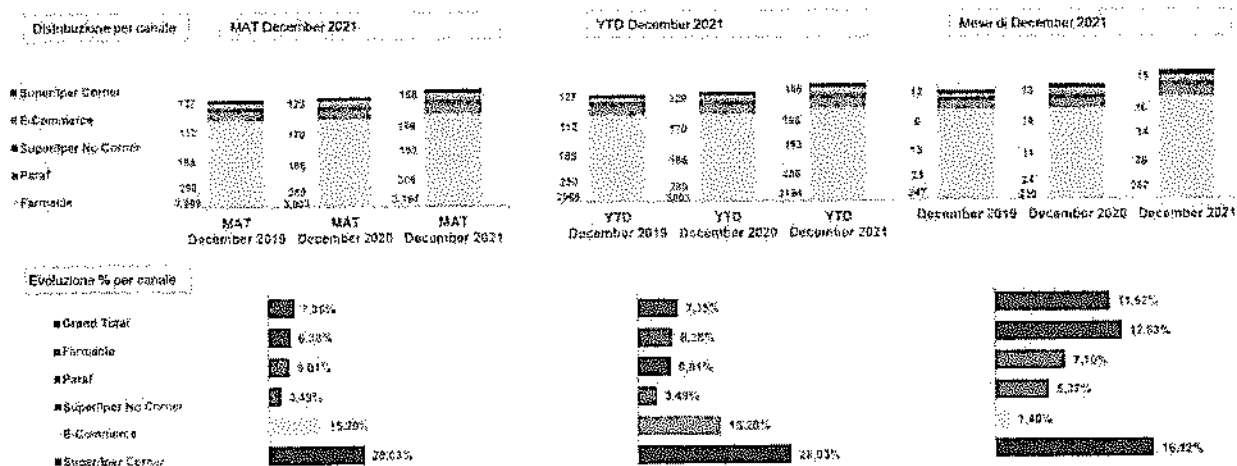


Figura 3: Andamento delle principali classi di mercato nel 2021

| | Quota di mercato in valore MAT DIC 2021 | Trend MAT DIC 2020 vs stesso periodo 2019 | Trend MAT DIC 2021 vs stesso periodo 2020 | Contributo al trend in valore MAT DIC 2021 |
|---------------------------------|---|--|--|---|
| Mercato totale | 100,0% | 2,6% | 7,3% | 7,3% |
| 03F PROBIOTICI | 10,4% | -7,1% | 5,5% | 0,6% |
| 04F INTEGRAT. MINERALI | 7,6% | 0,2% | 10,5% | 0,8% |
| 10F REGOLATORI COLESTEROLO | 5,3% | 1,4% | 6,9% | 0,4% |
| 13A CALMANTI/SONNIFERI | 4,7% | 25,7% | 13,5% | 0,6% |
| 04A POLIVIT.C/MINERALI | 4,0% | 5,7% | 0,1% | 0,0% |
| 03C LASSATIVI | 3,9% | -1,5% | 10,1% | 0,4% |
| 03A PRO TRAT DIGER E STOMACO | 3,7% | 2,9% | 15,2% | 0,5% |
| 03G ANTIACIDI/BRUCIORE STOMAC | 3,5% | 3,8% | 12,7% | 0,5% |
| 05A TONICI | 3,3% | -5,9% | 6,8% | 0,2% |
| 05F IMMUNOSTIMOLANTI | 3,1% | 87,0% | -1,9% | -0,1% |
| 12D PRODOTTI GINECOLOG | 2,6% | 0,7% | 5,4% | 0,1% |
| 04C VITAMINA GRUPPO B | 2,5% | 13,4% | 12,2% | 0,3% |
| 07A PRODOTTI OPTALMICI | 2,4% | -3,2% | 3,2% | 0,1% |
| 12C PROD. MALATTIE URINARIE | 2,4% | 2,3% | 8,2% | 0,2% |
| 04I ANTIOSSIDANTI | 2,3% | -7,7% | 9,0% | 0,2% |
| 02G PRODOTTI X ARTICOLAZIONI | 2,3% | -10,8% | 5,8% | 0,2% |
| 01A PRODOTTI ANTITOSSE | 2,2% | -28,7% | 8,6% | 0,1% |
| 12F PROD. MAL. UROLOG MASCHILI | 2,2% | -0,9% | 7,8% | 0,2% |
| 14A PRODOTTI PER PERDERE PESO | 2,0% | -13,0% | -2,7% | -0,1% |
| 04E ALTRE VITAM. SEMPL. | 1,9% | 62,1% | 11,3% | 0,5% |
| 10B ANTIVARICOSI | 1,9% | -4,8% | 15,0% | 0,3% |
| 86D ALIMENTI ENERG. X SPORTIVI | 1,8% | -11,0% | 20,3% | 0,3% |
| 01C MAL DI GOLA | 1,6% | -6,8% | -3,5% | -0,1% |
| 86I PROD. NUTR. X CAP. E UNGHIE | 1,6% | 7,4% | 13,4% | 0,2% |
| 04D PROD. A BASE DI VITAMIN C | 1,6% | 166,9% | -17,2% | -0,4% |
| 05G STIMOLANTI COGNITIVI | 1,2% | -4,9% | 12,8% | 0,1% |

Il mercato degli Integratori Alimentari ^{SD}Sellout² a valori prezzo al pubblico nel MAT³, YTD⁴ e mese

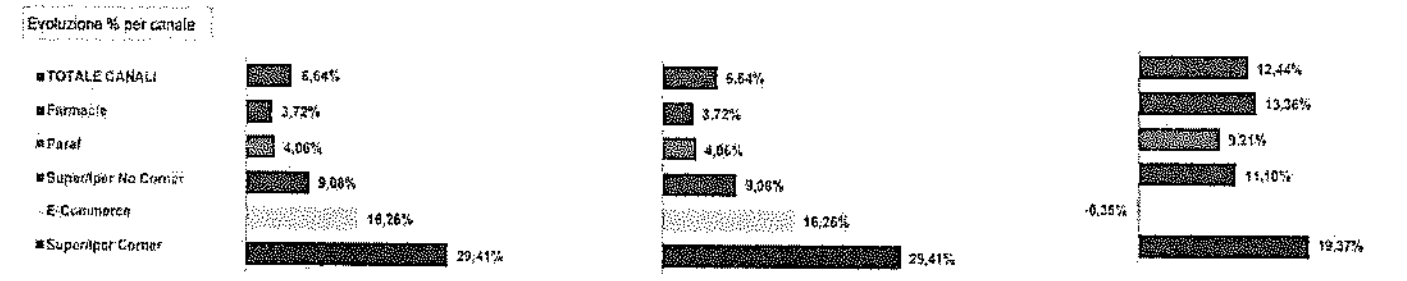
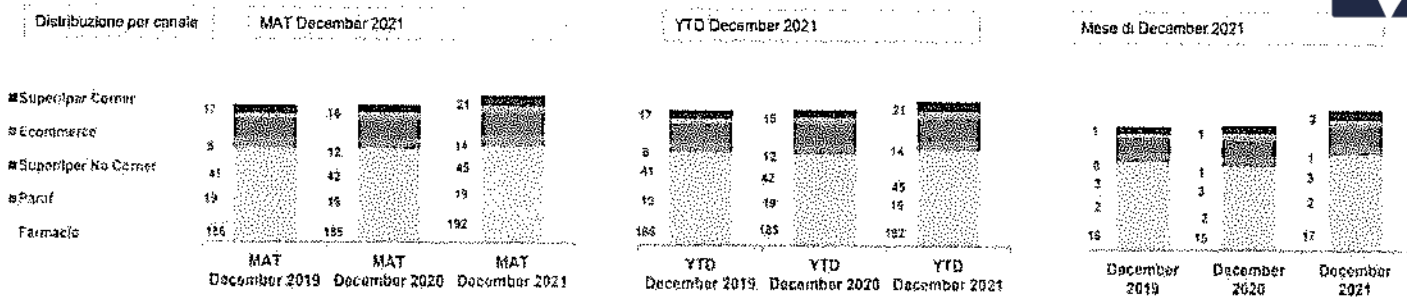


Il mercato degli Integratori Alimentari ^{SD}Sellout a volumi nel MAT, YTD e mese

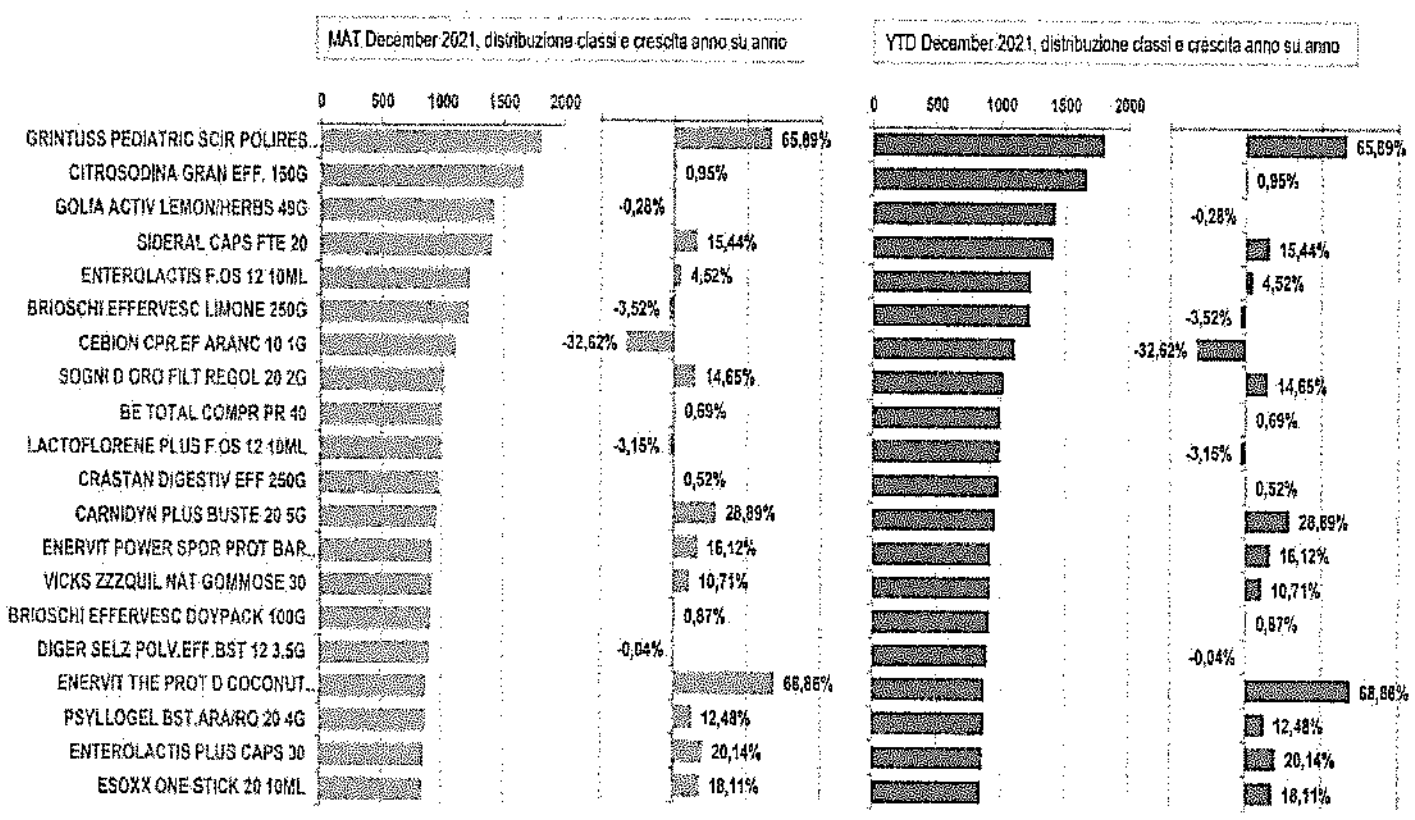
² Sellout: vendite al pubblico espresse in pezzi (sellout a volumi) o valorizzate con il prezzo di vendita al pubblico (sellout a valori).

³ MAT: Anno Mobile (Moving Annual Total).

⁴ YTD: primi mesi dell'anno in corso (Year to Date).



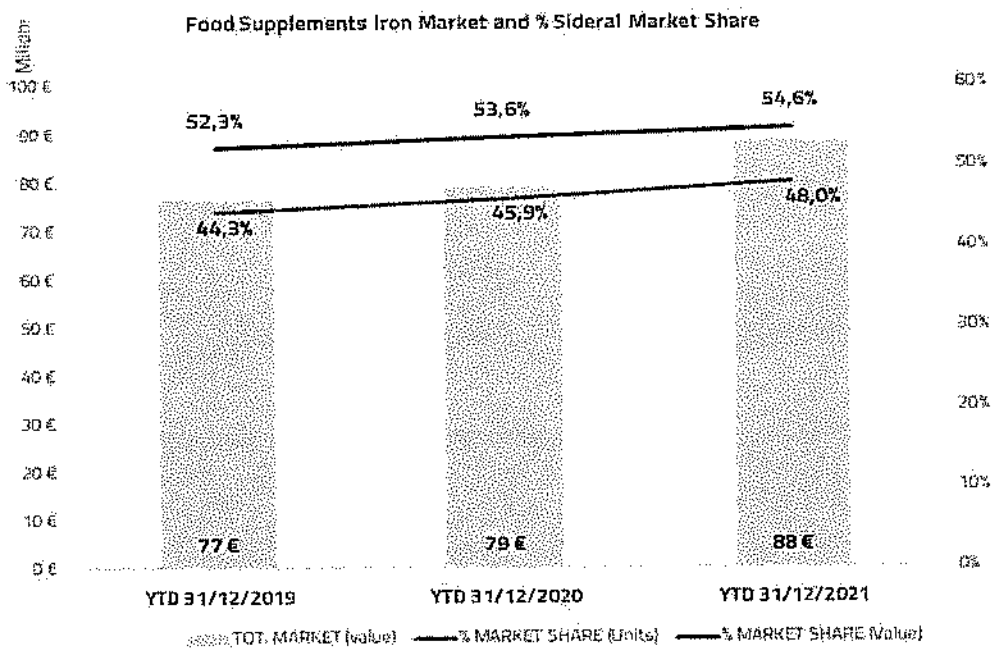
Il mercato degli Integratori Alimentari - Top 20 referenze di prodotti (sellout a volumi MAT e YTD)



Il Sideral® Forte si conferma come una tra le referenze più vendute sul mercato degli integratori alimentari occupando il quarto posto tra le prime 20 referenze in termini di sell out a volumi.

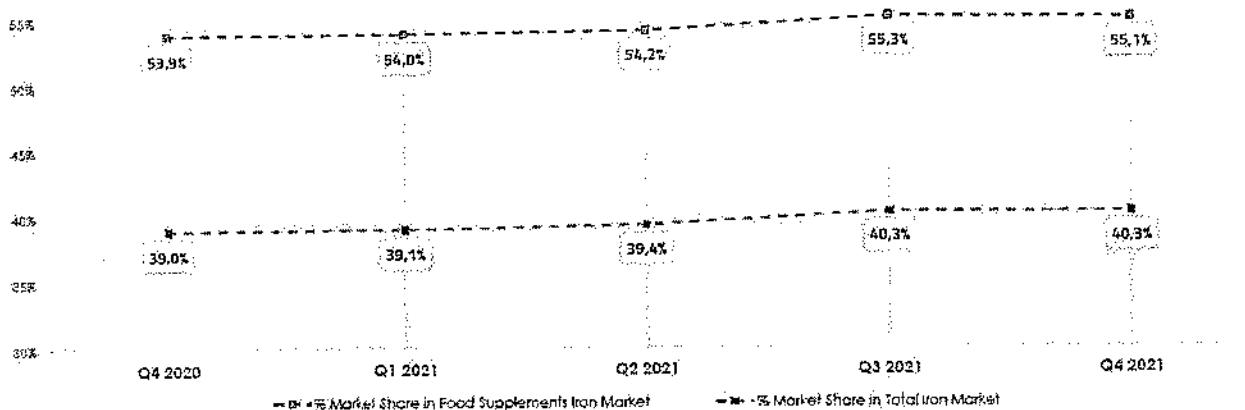
Mercato del ferro

Il Gruppo Pharmanutra opera nel mercato degli integratori a base di ferro (Food Supplements e Drug) con la linea di prodotti Sideral®, che conferma, nel 2021, la propria posizione di leadership con una quota di mercato a valore del 54,6% nel segmento Food Supplements e del 39,8% nel mercato complessivo⁵.



Nei grafici sottostanti sono riportati gli andamenti trimestrali della quota di mercato del Sideral® (espressa in valore) in relazione al mercato dei soli integratori del ferro (Food Supplements) e al mercato complessivo costituito sia da integratori sia da farmaci (Food Supplements e Drug)⁶.

SIDERAL % MARKET SHARE -FOOD SUPPLEMENTS & DRUG (VAL)

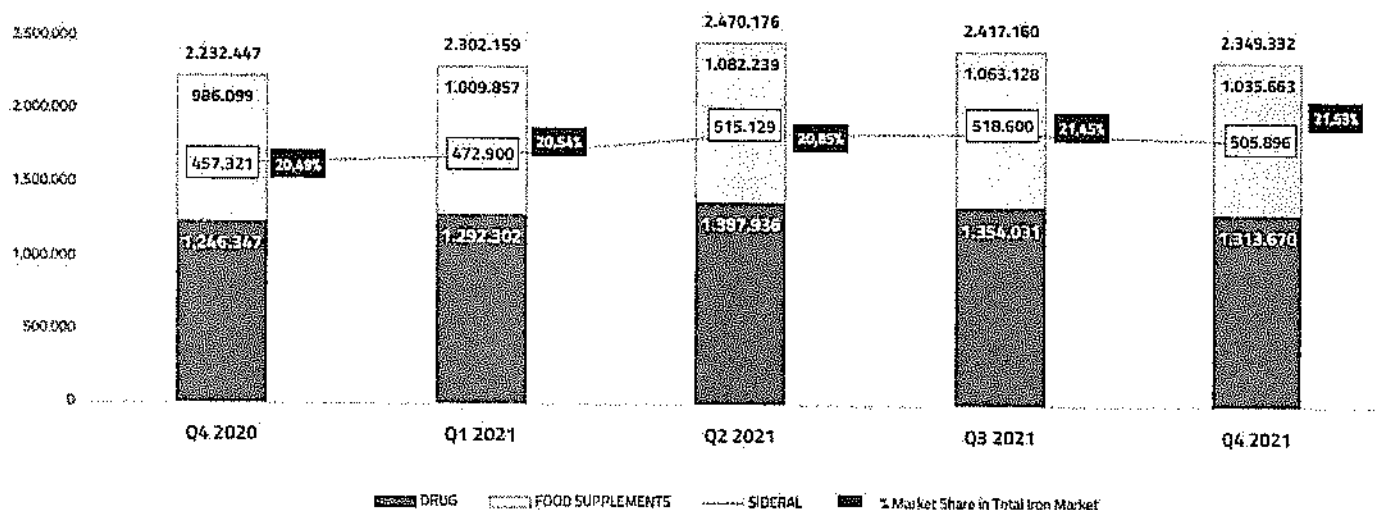


⁵ Fonte : Dati IQVIA

⁶ Fonte : Dati IQVIA

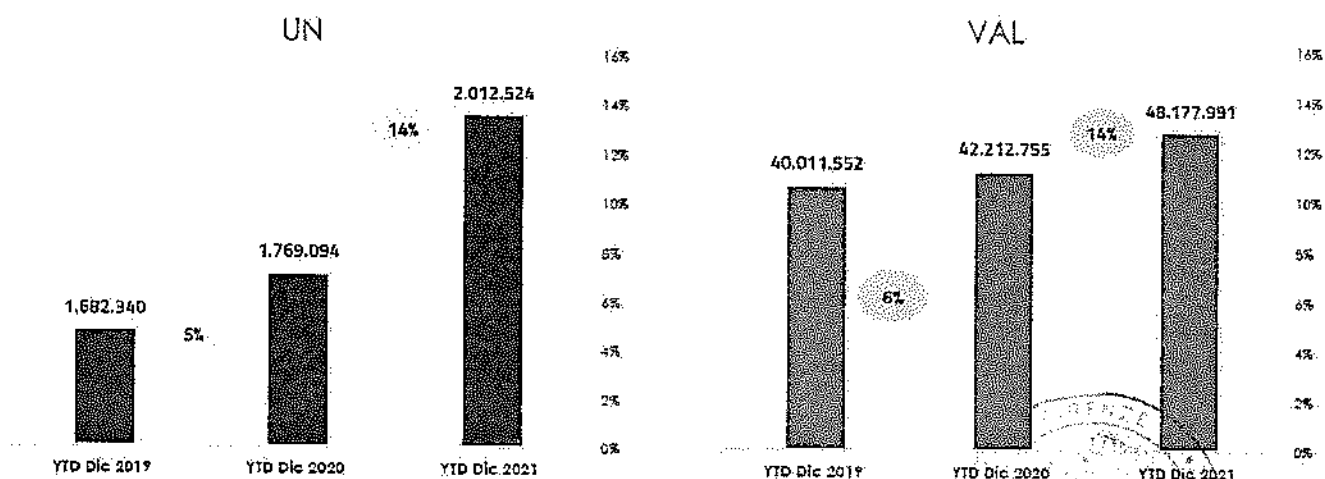
Da sottolineare come la linea dei prodotti Sideral® abbia una quota di mercato rilevante anche nell'intero panorama del mercato complessivo, la cui crescita è trainata dal segmento degli integratori a discapito di quello farmaceutico. L'andamento del Sideral® in termini di unità sul mercato degli integratori alimentari a base di ferro e sul mercato del ferro complessivo è riportato nella tabella seguente.

TREND SIDERAL & TOTAL IRON MARKET (UN)

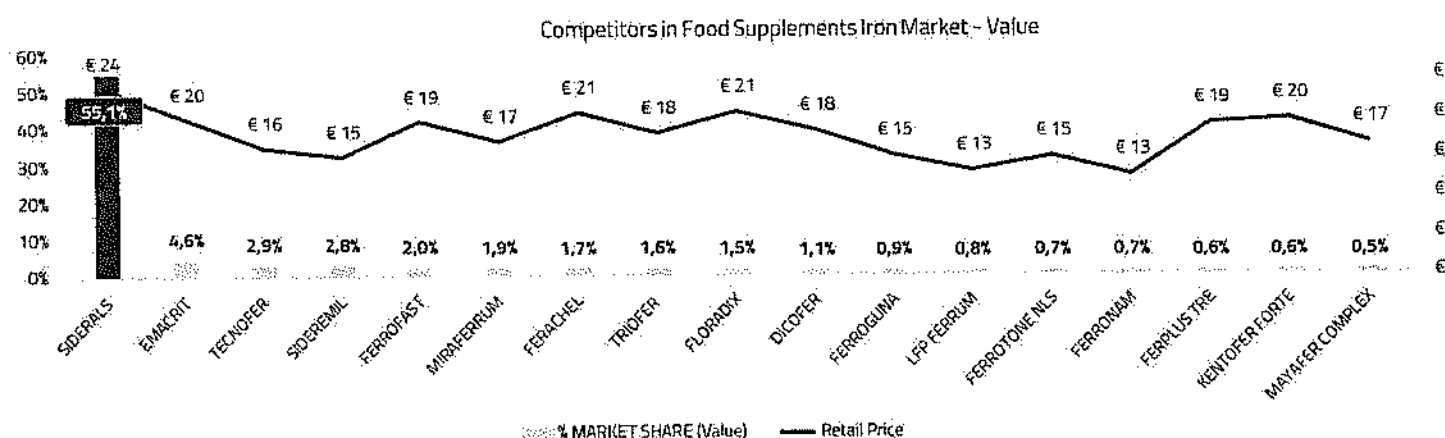


Nell'ultimo trimestre del 2021, il trend dei prodotti Sideral® ad unità è lievemente in calo rispetto al trimestre precedente (-2%), si osserva tuttavia una crescita della quota di Mercato Totale che passa da 20,49% nel quarto Trimestre 2020, al 21,53% nell'ultimo trimestre dell'anno.

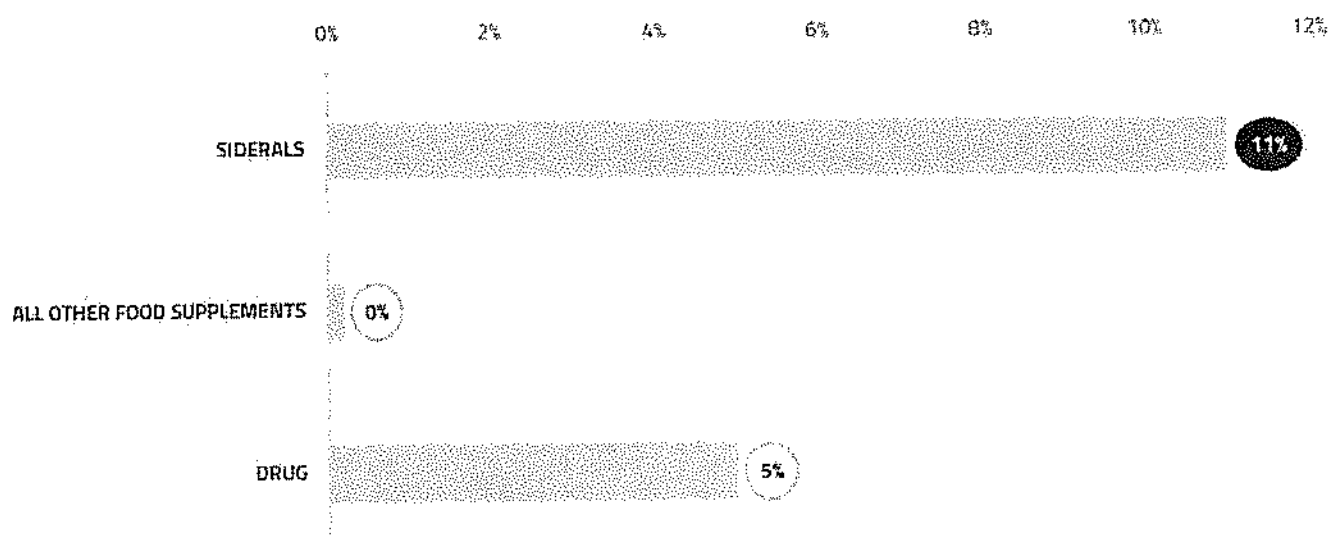
Come riportato nel grafico successivo, la Linea Sideral chiude il 2021 con una crescita ad unità ed a valori del 14% rispetto all'anno precedente, risultato positivo anche rispetto agli effetti Covid-19 che hanno impattato nelle performance del 2020 verso il 2019.



Scendendo nel dettaglio, i diversi attori che operano nel segmento degli integratori del ferro in termini di quote di mercato e di prezzo medio di vendita, i diretti competitors dei Sideral® hanno quote di mercato molto più contenute (il secondo competitor ha un market share di quasi 13 volte inferiore rispetto al Sideral®) e in media, prezzi di mercato più contenuti. Ciò dimostra come la linea di prodotti Sideral® sia in grado di ottenere un significativo riconoscimento sul mercato in termini di "premium price" di retail, conseguito grazie ai rilevanti investimenti in ricerca e sviluppo e marketing.



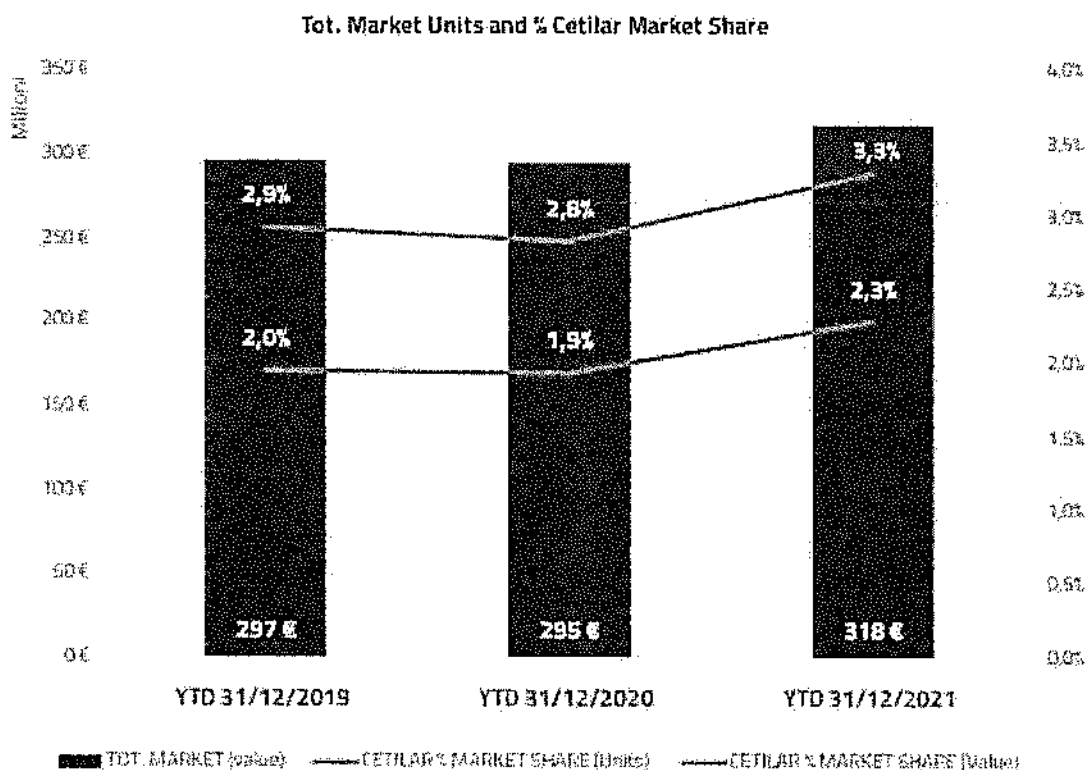
Nel grafico sottostante, si riportano le crescite del quarto trimestre 2021 rispetto allo stesso trimestre del 2020 della Linea Sideral, dei restanti Competitors nel Mercato degli Integratori e del Mercato farmaceutico.



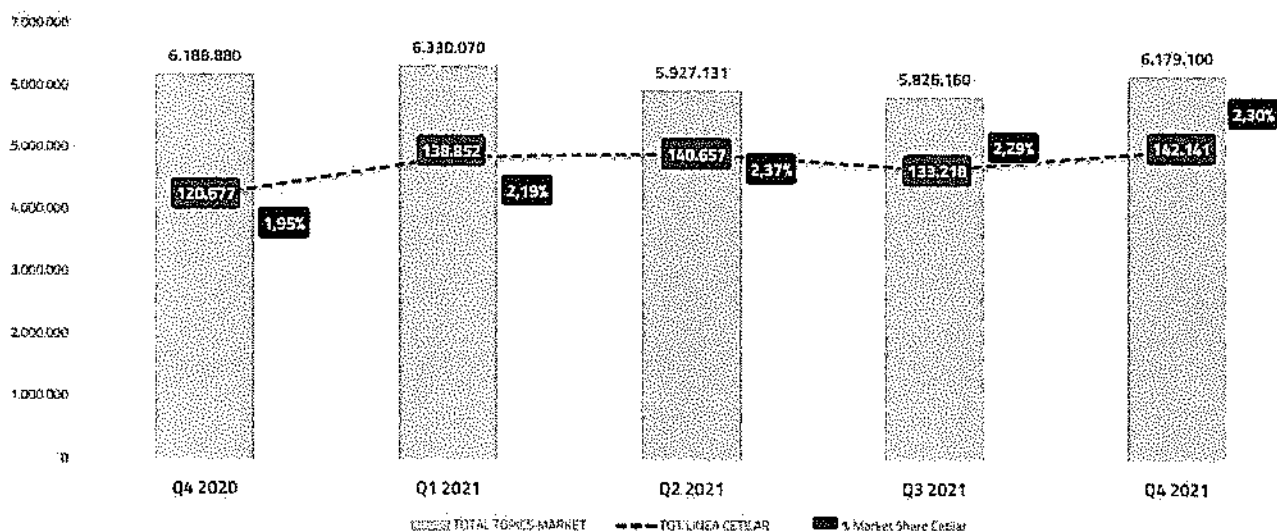
Mercato degli antidolorifici topici

Il Mercato degli Antidolorifici registra un risultato positivo nel 2021 rispetto alla flessione dell'anno precedente, con un incremento di circa 22 Milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente. Anche la linea Cetifar® evidenzia

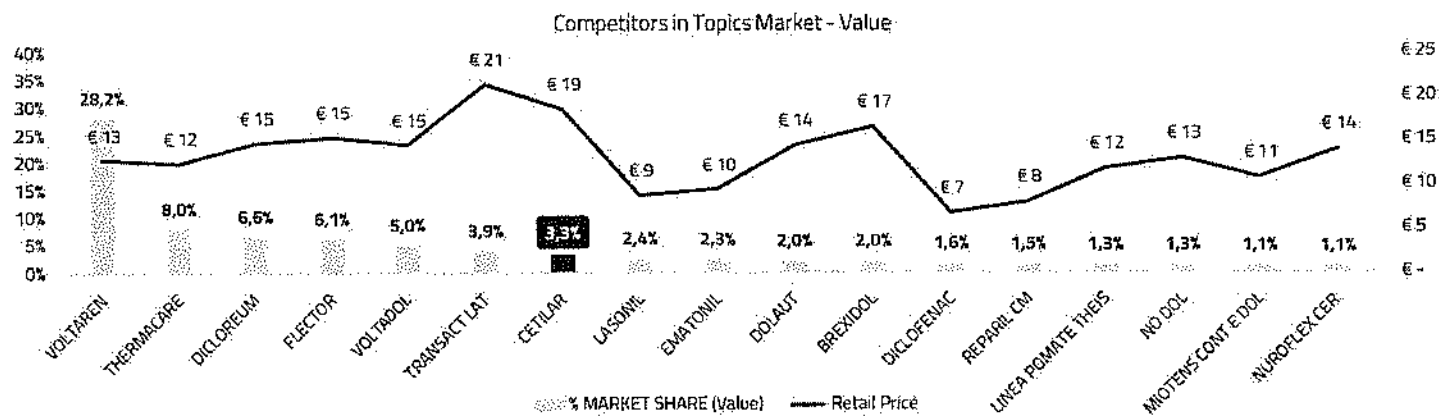
una crescita della quota di mercato che passa dal 2,8% al 3,3% a valori con ulteriori importanti prospettive di sviluppo per gli esercizi futuri.



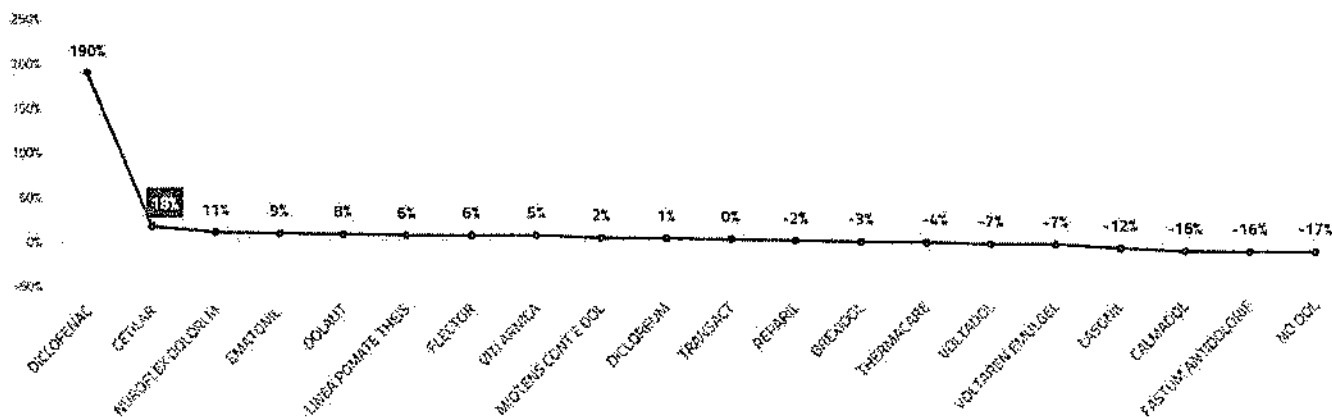
TOPICAL MARKET TREND (UN)



Di seguito si riportano due grafici: nel primo sono rappresentate le quote di mercato riferite al quarto trimestre 2021 dei principali competitors del mercato a valori, nel secondo invece, il trend ad unità dei *best performers* rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.



BEST PERFORMERS IN TOPICAL MARKET_ ANNUAL GROWTH (UN)



Investimenti

Nel corso del 2021 il Gruppo ha realizzato investimenti in immobilizzazioni immateriali per complessivi 595 mila Euro di cui :

Euro 211 mila per l'iscrizione di brevetti;

Euro 74 mila per l'acquisto e l'implementazione di software aziendale;

Euro 132 mila per l'iscrizione di marchi;

Euro 178 mila relativi a software e progetti in corso non ancora completati.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 4.392 mila di cui

Euro 2.863 mila relativi all'avanzamento della costruzione per la realizzazione della nuova sede;

Euro 586 mila per i diritti d'uso collegati al rinnovo di canoni di locazione con la correlata Solida S.r.l.;

Euro 693 mila per l'acquisto di autovetture in uso al management e alla forza vendita;

Euro 250 mila all'acquisto di dotazioni elettroniche e attrezzature di laboratorio.

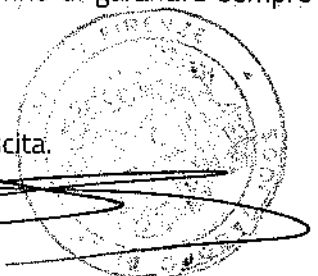
Attività di Ricerca e Sviluppo

La Ricerca e Sviluppo (R&S) del Gruppo Pharmanutra costituisce da sempre uno dei pilastri principali a partire dal quale si basa la crescita del Gruppo. Ne è dimostrazione l'importante implementazione nell'ultimo periodo del laboratorio di ricerca interno all'azienda e l'assunzione di una nuova dipendente con funzione di ricercatrice che si aggiunge a quelle già presenti.

Il lavoro dell'R&S parte inevitabilmente da uno studio continuativo e una conoscenza dettagliata, sia degli aspetti di biologia, fisiologia umana e biochimica della nutrizione che di quelli di medicina e farmacologia. Tutto è guidato dall'obiettivo di soddisfare le necessità del mercato e i bisogni dei consumatori e dei medici, per poter fornire loro nuovi prodotti con cui affrontare le problematiche non risolte.

Il Gruppo si pone come obiettivi della sua attività di R&S di trovare nuove formulazioni, implementare o scoprire nuove applicazioni per i prodotti esistenti, generare nuove evidenze scientifiche, al fine di garantire sempre l'efficacia e l'innovazione dei propri prodotti.

Le attività di progettazione e sviluppo e quella di ricerca scientifica sono in costante crescita.



La ricerca di base, attraverso sperimentazioni per-cliniche (in-vitro, ex-vivo e in-vivo) ha dato i suoi frutti con pubblicazioni internazionali di rilievo che costituiscono importanti strumenti a disposizione dell'attività commerciale e rappresentano dei pilastri solidi, garantendo un notevole vantaggio competitivo. Inoltre è stata implementata l'attività di ricerca nel proprio laboratorio consentendo di svolgere la parte di ricerca sperimentale nel campo della biologia cellulare che rappresenta uno step fondamentale dell'attività di screening e studio di efficacia di tutti i prototipi formulativi sviluppati e che devono essere testati prima di passare all'industrializzazione. Questo investimento sul laboratorio interno, che ha comportato l'acquisto di innovativi strumenti e macchinari, nonché l'inserimento in organico di una nuova ricercatrice ha consentito, inoltre, di avere una maggiore rapidità di svolgimento degli esperimenti.

L'attività del reparto di Ricerca e Sviluppo del Gruppo Pharmanutra prevede inoltre l'esecuzione di studi clinici sui propri prodotti, sia in fase di sviluppo che post-commercializzazione. La realizzazione pratica di tali studi viene svolta attraverso formali rapporti di collaborazione con cliniche, ospedali, centri di ricerca italiani e stranieri, a seconda delle competenze e del know-how necessario, oppure attraverso accordi formali con Contract Research Organization (CRO).

La ricerca viene svolta principalmente sui prodotti di punta del gruppo, Sideral®, Cetilar® e sulle materie prime proprietarie. Anche su tutti gli altri prodotti sono in corso studi (clinici e pre-clinici), condotti in Italia o all'estero, più altri studi clinici seguiti dai partner internazionali, alcuni dei quali molto innovativi, alcuni che si prevede consentiranno l'apertura di nuovi mercati, altri utili a rafforzare le attuali evidenze e posizionamento di mercato. Il 2021 ha visto la pubblicazione su riviste internazionali indicizzate di 8 studi sui prodotti del Gruppo. Fra questi, in particolare, è stato pubblicato lo studio osservazionale sui benefici di Apportal®, nella riduzione della stanchezza e dell'astenia nei soggetti che avevano avuto una infezione da Sars-Cov-19 (Long-Covid). Ad oggi il Gruppo Pharmanutra vanta complessivamente sui propri prodotti un totale di 135 fra pubblicazioni integrali e dati preliminari o poster a congressi e conferenze scientifiche accreditate. Al contempo continuano ad essere pubblicati numerosi lavori in cui il Ferro Sucrosomiale® viene citato e individuato come uno fra i più innovativi prodotti a base di ferro per via orale.

È costante l'attività di divulgazione dei risultati che il Gruppo ritiene sia utile pubblicare e mettere a disposizione della comunità scientifica da una parte e della rete commerciale dall'altra. Pertanto il personale della R&S del Gruppo partecipa a congressi nazionali e internazionali in qualità di relatore, oppure a eventi di hospital meeting e focus group con i medici, nei quali mostra le evidenze e i risultati ottenuti sui propri prodotti.

Inoltre, nel 2021 è stata svolta insieme al reparto marketing e comunicazione una campagna di divulgazione scientifica internazionale sui benefici ottenuti con Apportal nel Long-Covid; sono stati svolti inoltre numerosi eventi formativi su tutti i prodotti agli informatori scientifico-commerciali in modo da trasferire loro le caratteristiche e i vantaggi competitivi dei prodotti del Gruppo. Fra questi, un focus particolare è stato dato a quei prodotti aventi un effetto positivo a supporto delle difese immunitarie, proprio per andare incontro alle esigenze del consumatore in relazione alla pandemia da SARS-Cov-2.

Sempre nel 2021 è stato lanciato un nuovo prodotto, Sideral Med, che rientra in una categoria di prodotti, Alimenti ai Fini Medici Speciali (AFMS), ed è il primo prodotto con questa classificazione per il Gruppo. Il prodotto ha una indicazione specifica per quei pazienti che hanno subito un intervento di chirurgia bariatrica o che hanno un disturbo di malassorbimento intestinale. Il lancio di questo prodotto ha richiesto un training specifico da parte dell'R&D del gruppo nei confronti della rete esterna, nonché l'avvio di possibili studi clinici con questo nuovo prodotto.

In stretta collaborazione con il Controllo Qualità del Gruppo garantisce costantemente la massima qualità e stabilità dei prodotti commercializzati e lavora alla realizzazione di nuovi prodotti finiti.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 1), c.c. si forniscono le seguenti informazioni:

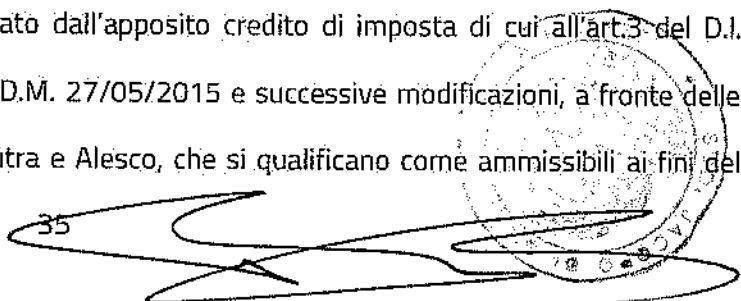
- i costi capitalizzati sostenuti per lo svolgimento di attività di sviluppo in esercizi precedenti sono completamente ammortizzati;
- il totale dei costi sostenuti per lo svolgimento di attività di ricerca e sviluppo dell'esercizio ammontano a euro 463 mila di cui 408 mila euro imputati al conto economico al quale vanno aggiunti i costi del personale per le attività svolte per ricerca e sviluppo;

Le ragioni che sottostanno alla capitalizzazione dei costi di sviluppo nel 2021, pari a 55 mila, fanno riferimento all'utilità futura che si ritiene di poter godere dalle attività di sviluppo.

Nel corso del 2021 sono state depositate 2 domande di registrazione di nuovi brevetti e 2 domande di registrazione di nuovi marchi; ad oggi il Gruppo ha la titolarità di 19 brevetti, 33 marchi, e dispone di 18 materie prime proprietarie.

Risulta pienamente fruibile il beneficio rappresentato dall'apposito credito di imposta di cui all'art.3 del D.L. n.145/2013, nei termini e con le modalità di cui al D.M. 27/05/2015 e successive modificazioni, a fronte delle attività di ricerca e sviluppo condotte da Pharmanutra e Alesco, che si qualificano come ammissibili ai fini del

35

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "SOCIETA' ITALIANA DI...". The signature is a cursive scribble that partially obscures the stamp.

computo dell'agevolazione in parola. Il credito di imposta relativo alle attività di ricerca e sviluppo per l'esercizio 2021 ammonta a Euro 254 mila.

Come già anticipato, nel mese di luglio l'EFSA (l'Autorità Europea per la Sicurezza Alimentare) ha ufficializzato il proprio parere positivo per l'autorizzazione alla classificazione come Novel Food di Lipocet, una nuova formulazione orale a base di acidi grassi cetilati (CFA), lo stesso principio attivo utilizzato nei prodotti della linea Cetilar®.

Nel mese di agosto è stata ottenuta la concessione del brevetto per le formulazioni a base di acidi grassi cetilati (CFA) in Cina. L'attestato di brevetto riguarda lo sviluppo e utilizzo di formulazioni topiche a base di esteri cetilati (CFA), il principio attivo contenuto in tutti i prodotti per muscoli e articolazioni della linea Cetilar®.

Nello stesso mese la capogruppo Pharmanutra ha ottenuto dall'ufficio brevetti indiano la concessione del brevetto di processo per la produzione degli Acidi Grassi Cetilati (CFA), il principio funzionale contenuto in tutti i prodotti della linea Cetilar®. A questo si aggiunge il brevetto ottenuto dalla controllata Alesco dall'ufficio italiano brevetti e marchi per la beberina sucrosomiale®. Quest'ultimo riconoscimento è particolarmente significativo perché si tratta della prima applicazione della Tecnologia Sucrosomiale® al di fuori dell'ambito dei minerali per cui è stata originariamente concepita aprendo quindi interessanti prospettive a nuovi sviluppi scientifici e nuovi prodotti.

A dicembre il Gruppo ha ottenuto la concessione di tre nuovi brevetti: due rilasciati alla controllata Alesco dall'Ufficio Italiano Brevetti e Marchi e il terzo, intestato alla controllante, concesso dalla Russian Federal Agency for Intellectual Property. Il primo brevetto italiano, identificato con il N. 102019000022989, è relativo ad un nuovo ingrediente funzionale, il Cromo Sucrosomiale® (UltraChrome™). Il cromo è un microelemento che contribuisce a modulare il metabolismo energetico e al mantenimento dei normali livelli di glucosio nel sangue. L'applicazione della Tecnologia Sucrosomiale® ne garantirà una migliore tollerabilità e livelli di assorbimento, trovando applicazione in formulazioni dedicate al controllo del colesterolo e della glicemia.

Il secondo attestato di brevetto concesso ad Alesco (N. 102019000023016), riguarda invece la produzione di nuove formulazioni comprendenti un minerale e un polisaccaride, loro eventuali composizioni e l'uso nella supplementazione di detto minerale. La nuova formulazione rappresenta un ulteriore upgrade della Tecnologia Sucrosomiale®, che punta a sviluppare nuove soluzioni e tecnologie per amplificare l'assorbimento e la tollerabilità dei nutrienti.

La Russian Federal Agency ha rilasciato l'attestato di brevetto per la produzione e l'utilizzo degli Acidi Grassi Cetilati (CFA), il principio funzionale contenuto in tutti i prodotti della linea Cetilar®.

Infine il 14 febbraio 2022 l'Unione Europea, attraverso pubblicazione in Gazzetta Ufficiale, ha autorizzato l'immissione sul mercato degli acidi grassi cetilati come Novel Food. Il nuovo alimento (Lipocet®) consiste principalmente in una miscela di acido miristico, acido oleico e, in misura minore, altri acidi grassi cetilati, che fino ad oggi potevano essere utilizzati esclusivamente nei prodotti ad uso topico a marchio Cetilar®. Gli acidi grassi cetilati brevettati da Pharmanutra saranno quindi inseriti nell'elenco dei nuovi alimenti autorizzati dell'Unione, istituito dal regolamento di esecuzione (UE) 2017/2470. Con l'iscrizione di Lipocet® in detto elenco si conclude ufficialmente l'iter di registrazione, che a luglio 2021 aveva già visto l'EFSA (l'Autorità Europea per la Sicurezza Alimentare) rilasciare il proprio parere positivo per la classificazione di Lipocet® come nuovo alimento. L'autorizzazione prevede una protezione per proprietà industriale che consente a PharmaNutra di avere un'esclusiva di utilizzo del nuovo alimento per i prossimi cinque anni in tutti i Paesi dell'Unione Europea.

Attività di marketing

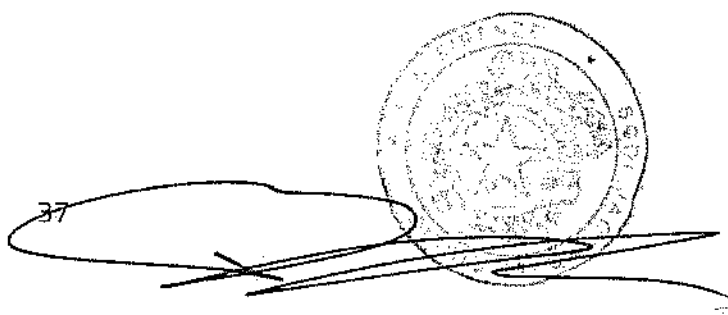
Il 2021 ha visto un importante consolidamento della strategia digitale già implementata nel 2020 attraverso un lavoro sinergico e strutturato in ambito SEO e SEA ed azioni mirate di Brand Protection.

Tali attività hanno coinvolto tutti i siti internet delle società del gruppo che sono stati ottimizzati per garantire una migliore esperienza di navigazione ed una più efficace customer experience; tra i progetti digitali più rilevanti rientra il nuovo portale dedicato al brand Sideral® lanciato a gennaio 2021.

Le campagne di comunicazione si sono concentrate sui marchi Sideral®, Cetilar®, Apportal® e Ultramag® con un approccio omni channel e una copertura di target sia B2C che B2B.

In particolare per Cetilar® e Ultramag® è stato adottato un media mix ad ampia copertura del target BtoC e articolato sui seguenti canali: TV e radio nazionali, attività web search e display, stampa cartacea; di diversa natura le attività svolte sui brand Apportal® e Sideral® con focus medical awareness e coinvolgimento esclusivo di testate specialistiche nazionali e internazionali.

Partnership principali



Con il marchio Cetilar®, l'azienda è presente in diverse discipline sportive. A partire dal calcio, dove è main sponsor del Pisa Sporting Club e del Parma Calcio 1913 in Serie B; nel motorsport, con la scuderia Cetilar Racing; nella vela con il team Vitamina Sailing, al fianco della Squadra Olimpica FIV e nella celebre regata 151 Miglia-Trofeo Cetilar®; nel running con l'organizzazione di maratone ed eventi podistici; nel golf con il campione livornese Tommaso Perrino, per non dimenticare poi l'impegno nelle discipline paralimpiche con il team Obiettivo 3 di Alex Zanardi. Infine, l'azienda si è fatta promotrice di un progetto dedicato al supporto di giovani promesse dello sport nella loro crescita atletica, professionale e umana - la Cetilar Academy - e ha ampliato le partnership mediche, che attualmente contano ben 31 società sportive di primo livello tra calcio, basket, volley, hockey e ora rugby.

Informazioni sul Governo Societario

Ai sensi dell'art.123-bis del TUF la Società è tenuta a redigere annualmente una relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari che contiene una descrizione generale del sistema di governo societario adottato dal Gruppo Pharmanutra e che riporta le informazioni sugli assetti proprietari, ivi incluse le principali pratiche di governance applicate e le caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

La suddetta Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2022, è consultabile sul sito internet della Società www.pharmanutra.it nella sezione Corporate Governance.

Relazione su remunerazione

La Relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza, è disponibile sul sito web di Pharmanutra all'indirizzo www.Pharmanutra.com sezione Corporate Governance.

Pharmanutra in Borsa

Le azioni della società Pharmanutra S.p.A. sono state quotate al AIM Italia (Mercato Alternativo del

Capitale) dal 18 luglio 2017 al 14 dicembre 2020. Dal 15 dicembre 2020 le azioni di Pharmanutra S.p.A. sono quotate al Mercato Euronext Star Milan di Borsa Italiana.

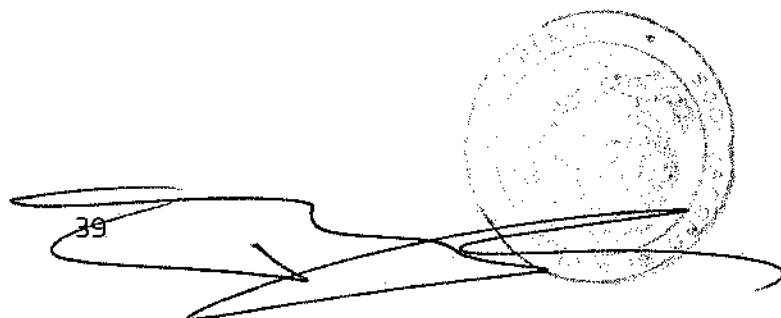
| | |
|--|--------------|
| ISIN | IT0005274094 |
| Codice Alfanumerico | PHN |
| Codice Bloomberg | PHN IM |
| Codice Reuters | PHNU.MI |
| Specialista | Intermonte |
| N° azioni ordinarie | 9.680.977 |
| Prezzo ammissione * | 10,00 |
| Prezzo al 31.12.2021 | 75,40 |
| Capitalizzazione alla data di ammissione | 96.809.770 |
| Capitalizzazione al 31.12.2021 | 729.945.666 |

*= valore alla data di ammissione all'AIM

Il capitale sociale della Società è rappresentato da n. 9.680.977 azioni ordinarie, senza valore nominale, che conferiscono altrettanti diritti di voto.

La seguente tabella illustra, secondo le risultanze del libro soci nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione di Pharmanutra S.p.A., gli azionisti che detengono una partecipazione rilevante del capitale sociale al 31 dicembre 2021.

39

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature lines. The number '39' is printed in the bottom left corner of the page.

| Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa | Azionista diretto | Numero azioni | % sul C.S. con diritto di voto |
|---|-------------------|------------------|--------------------------------|
| Andrea Lacorte | ALH S.r.l. | 3.038.334 | 1) 31,38% |
| Roberto Lacorte | RLH S.r.l. | 2.224.833 | 2) 22,98% |
| | Roberto Lacorte | 14.000 | 0,14% |
| | | 2.238.833 | 23,13% |
| Carlo Volpi | Beda S.r.l. | 1.014.993 | 10,48% |
| | Mercato | 3.388.817 | 35,00% |
| | Totale | 9.680.977 | 100,0% |

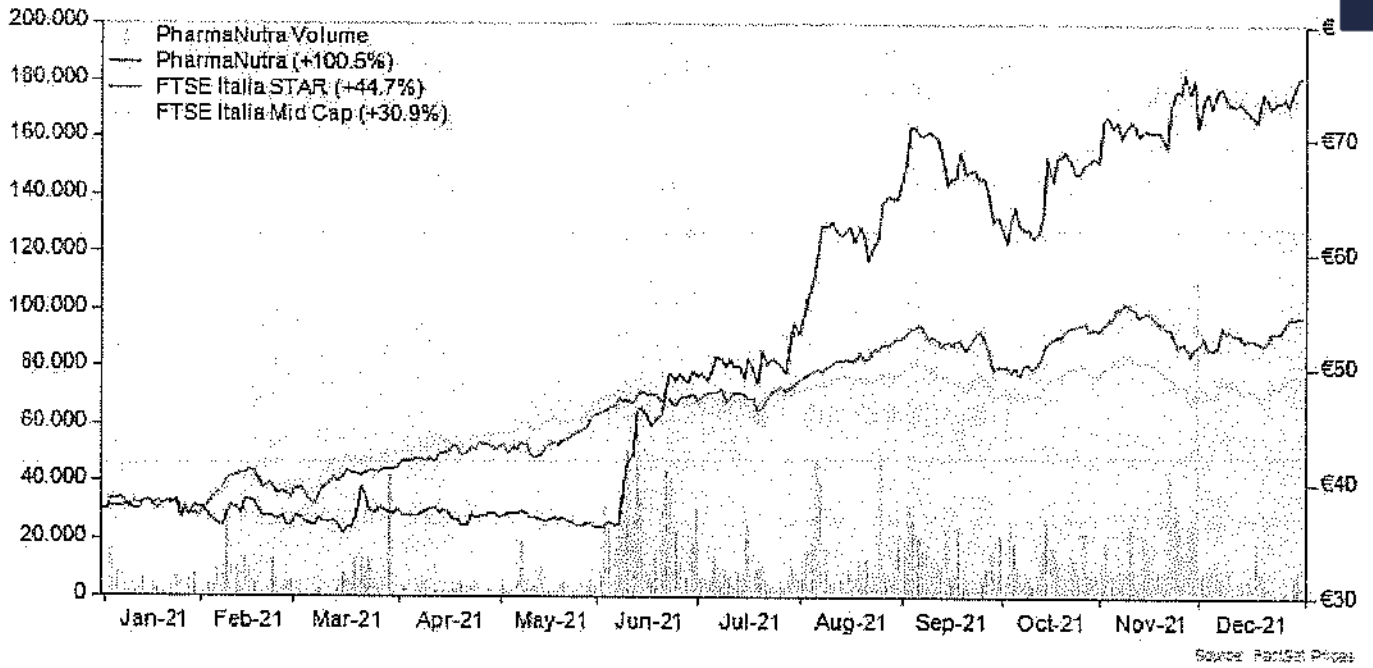
1) Di cui n. 953.334 azioni ordinarie PHN per il tramite della società fiduciaria COFIRCONT Compagnia Fiduciaria S.r.l. in forza di apposito mandato fiduciario.

2) Di cui n. 953.333 azioni ordinarie PHN per il tramite della società fiduciaria COFIRCONT Compagnia Fiduciaria S.r.l. in forza di apposito mandato fiduciario.

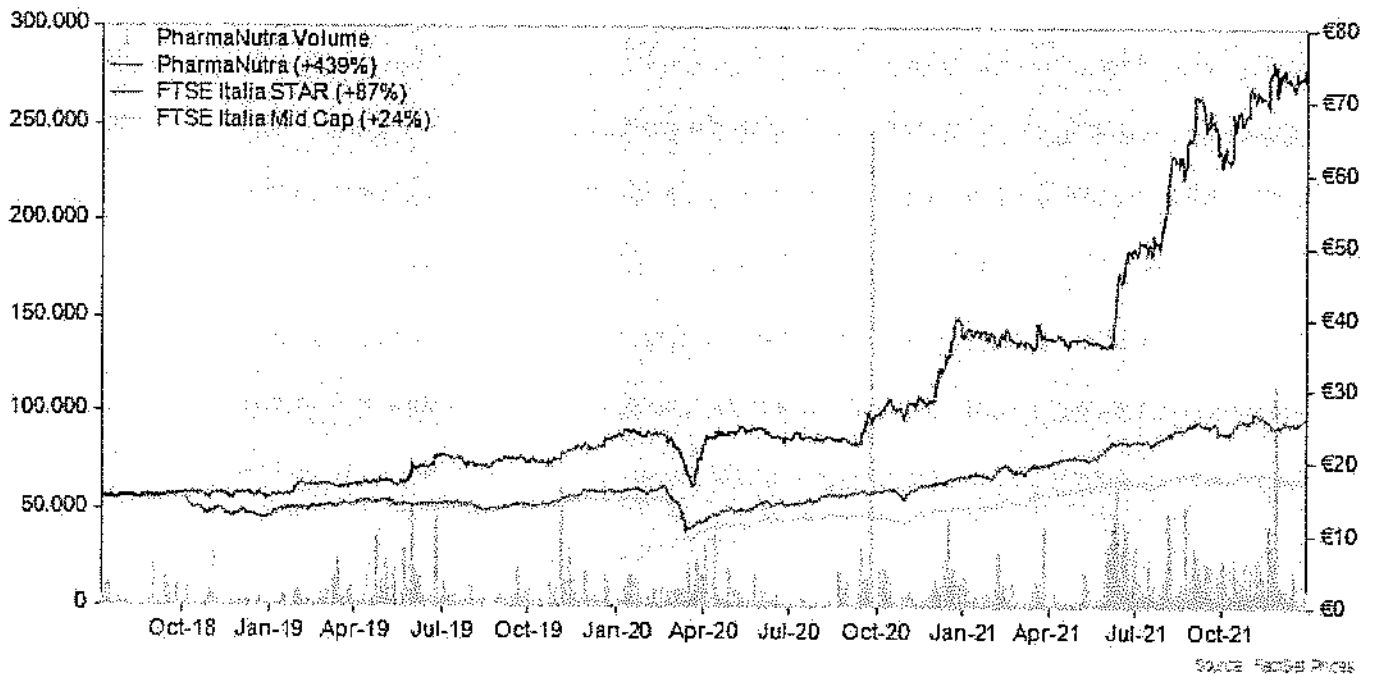
Si segnala che Andrea Lacorte è socio unico e amministratore unico di ALH S.r.l., Roberto Lacorte è socio unico e amministratore unico di RLH S.r.l. e Carlo Volpi è socio unico e amministratore unico di Beda S.r.l.

Nel corso del 2021, le azioni della Società hanno registrato un prezzo medio pari a Euro 51,90 (Euro 18,59 nel 2020), un prezzo massimo pari a Euro 75,80 (alla data del 25 novembre 2021) e un prezzo minimo pari a Euro 35,40 (alla data del 15 marzo 2021). Nello stesso periodo, i volumi medi di scambio giornalieri sono stati pari a circa 11.402 azioni (quasi il doppio dei 5.878 volumi mediamente registrati nel 2020). Dopo l'avvio delle quotazioni sul segmento AIM Italia il 18 luglio 2017, grazie alla successiva ammissione al segmento STAR di Borsa Italiana (dal 15 dicembre 2020) e alla performance di borsa, nel corso del 2021 il titolo PharmaNutra è stato incluso nell'indice MSCI World Small Cap Index (dal 1° dicembre 2021) e nell'indice FTSE Italia Mid Cap (dal 20 dicembre 2021).

Da inizio anno alla data del 31 dicembre 2021, il valore di mercato delle azioni della Società ha registrato un aumento di circa il 100,5%. La performance del titolo risulta quindi migliore dell'indice FTSE Italia STAR, che nello stesso periodo ha evidenziato un incremento pari a circa il 44,7%, e del FTSE Italia Mid Cap, che ha riportato un rialzo pari a circa il 30,9%. Il grafico di seguito riporta rispettivamente le quotazioni e i volumi scambiati delle Azioni della Società e l'andamento degli indici FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia STAR nel corso del 2021.



Il grafico di seguito riporta invece le quotazioni e i volumi scambiati delle Azioni della Società dall'inizio delle negoziazioni sul segmento AIM Italia (18 luglio 2017) fino al 31 dicembre 2021, comparato con l'andamento degli indici FTSE Italia STAR e FTSE Italia Mid Cap nello stesso periodo. Su questo orizzonte temporale, il titolo PharmaNutra ha registrato un incremento del 439% rispetto al +87% dell'indice FTSE Italia STAR e al +24% dell'indice FTSE Mid Cap.



44

| ANALYST COVERAGE | ALANTRA | MIDCAP PARTNERS | STIFEL | INTERMONTE |
|-------------------------|----------------|------------------------|---------------|-------------------|
| Inizio copertura | 04/02/2019 | 15/12/2020 | 01/06/2021 | 03/06/2021 |
| Update | 09/11/2021 | 09/11/2021 | 09/11/2021 | 16/02/2022 |
| Target price | 95,0 | 80,0 | 88,0 | 86,0 |

Rapporti con parti correlate

Tutte le operazioni con parti correlate sono effettuate a condizioni di mercato, rientrano nella ordinaria gestione del Gruppo e sono effettuate in quanto rispondenti esclusivamente all'interesse del Gruppo.

Ai sensi della Delibera Consob n.17221 del 12 marzo 2010 si dà atto che nel corso del 2021 il Gruppo non ha concluso con parti correlate operazioni di maggiore rilevanza o che abbiano influito in maniera rilevante sulla situazione patrimoniale o sul risultato dell'esercizio del Gruppo.

I rapporti con parti correlate sono riconducibili alle seguenti fattispecie:

- Operazioni poste in essere da Pharmanutra con le proprie controllate e operazioni tra le controllate; riguardano la cessione di beni e servizi che rientrano nell'ordinaria gestione del Gruppo. I costi e i ricavi, i crediti e debiti relativi sono stati elisi nella predisposizione del bilancio consolidato. Le transazioni tra le società del gruppo riguardano la fornitura da parte di Alesco dei principali principi attivi, la corresponsione da parte di Pharmanutra e Junia Pharma ad Alesco di royalties per lo sfruttamento del brevetto relativo alla tecnologia del Ferro Sucrosomiale®, e riaddebiti di costi di personale tra le società del Gruppo.
- Operazioni poste in essere con parti correlate diverse dalle società del Gruppo rappresentate prevalentemente da rapporti di natura commerciale che riguardano locazione di immobili, rapporti di natura consulenziale in materia pubblicitaria, prestazioni di servizi in occasione di eventi sponsorizzati e rapporti di agenzia.

In generale, le operazioni con Parti Correlate sono disciplinate dalla procedura per le operazioni con parti correlate che Pharmanutra ha di volta in volta adottato, volta a garantire un'effettiva correttezza e trasparenza, sostanziale e procedurale, in materia e a favorire – ove necessario – una piena corresponsabilizzazione del Consiglio di Amministrazione nelle relative determinazioni.

Per il dettaglio degli importi relativi alle operazioni con le parti correlate si rimanda alla Nota 14 della Nota Integrativa al bilancio consolidato.

Azioni proprie e azioni detenute da società controllate

L'assemblea Ordinaria degli azionisti di Pharmanutra del 26 aprile 2021, previa revoca della precedente delibera, ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, per un periodo di 18 mesi e un ammontare massimo di Euro 3 milioni, allo scopo di consentire alla società di cogliere l'opportunità di realizzare un investimento vantaggioso, nei casi in cui l'andamento del prezzo di mercato delle azioni Pharmanutra, anche per fattori esterni alla Società, non sia in grado di esprimere adeguatamente il valore della stessa. Nel corso del 2021 non si sono verificate le condizioni di cui sopra e pertanto il programma di acquisto di azioni proprie non è stato attivato.

Alla data del 31 dicembre 2021 la Società non detiene azioni ordinarie proprie e le società dalla stessa controllate non detengono azioni Pharmanutra.

Obiettivi e politiche di gestione del rischio finanziario

La politica di gestione della tesoreria adottata dal Gruppo prevede il monitoraggio periodico della situazione finanziaria (andamento delle entrate ed uscite di cassa e saldi relativi alle principali poste finanziarie, tra i quali i conti correnti) in modo da avere un quadro completo circa le disponibilità liquide del Gruppo.

Nell'ambito delle decisioni di politica finanziaria, il Gruppo valuta separatamente la necessità di circolante, che risponde ad un orizzonte temporale di breve periodo, rispetto a quelle di investimento, che rispondono ad esigenze di medio-lungo termine.

Nell'ambito della gestione di breve periodo, il Gruppo, grazie anche alla gestione del circolante, genera cassa sufficiente al proprio fabbisogno finanziario mentre, nell'ambito delle politiche di gestione finanziaria di medio-lungo termine, è previsto che gli investimenti trovino un'adeguata copertura finanziaria con finanziamenti di medio-lungo termine.



Le disponibilità liquide sono libere da vincoli o restrizioni all'utilizzo e possono essere destinate a coprire fabbisogni finanziari legati alle dinamiche del capitale circolante operativo, alla distribuzione di dividendi, nonché alla realizzazione dell'investimento nella nuova sede del Gruppo.

Nel corso dell'esercizio 2021, come per l'esercizio precedente, il rendimento delle disponibilità liquide del Gruppo, stante il livello dei tassi di interesse di mercato, è risultato prossimo allo zero.

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2021 e 2020 sono depositate su conti correnti aperti presso diversi istituti di credito. Si ritiene che il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide sia limitato trattandosi di depositi bancari frazionati su istituti di elevato standing.

Come indicato al paragrafo successivo, nel 2018 l'Emittente ha conferito ad Azimut Capital Management S.g.r. un mandato per la gestione di una parte della liquidità aziendale per un importo massimo di Euro 5 milioni.

Attività finanziarie correnti

La voce rappresenta un investimento temporaneo di parte della liquidità della Società effettuato conferendo un mandato di gestione individuale ad Azimut Capital Management S.g.r.. In forza di detto mandato, sono state sottoscritte obbligazioni e quote di fondi di investimento di emittenti con adeguato rating.

Al 31.12.2021 dal raffronto con il valore di mercato dei titoli obbligazionari detenuti emerge una minusvalenza netta di euro 39 mila che è stata contabilizzata, sulla base del criterio di valutazione adottato dal Gruppo ai sensi dell'IFRS9, ad una riserva del patrimonio netto. Sulle quote di fondi emerge una minusvalenza di Euro 17 mila imputata al conto economico dell'esercizio.

Il Gruppo, in considerazione della liquidità disponibile e della normale prosecuzione delle attività, non prevede la necessità di ricorrere allo smobilizzo anticipato degli strumenti finanziari in parola.

La composizione della voce "Attività finanziarie correnti" è riportata di seguito:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Quote Fondi comuni di investimento | 1.822 | 1.836 | -14 |
| Obbligazioni | 2.708 | 2.513 | 195 |
| Tot. attività fin.rie correnti | 4.530 | 4.349 | 181 |

Al 31 dicembre 2021 le Attività finanziarie correnti sono rappresentate per il 59,8% da obbligazioni e per il 40,2% da quote di fondi comuni di investimento aperti e di rapido smobilizzo.

Per la natura degli investimenti effettuati, l'intero controvalore dell'investimento è da considerare di possibile immediato smobilizzo. Le progressive scadenze obbligazionarie comporteranno reinvestimenti del mandato gestorio salvo mutate esigenze della Società al momento non prevedibili.

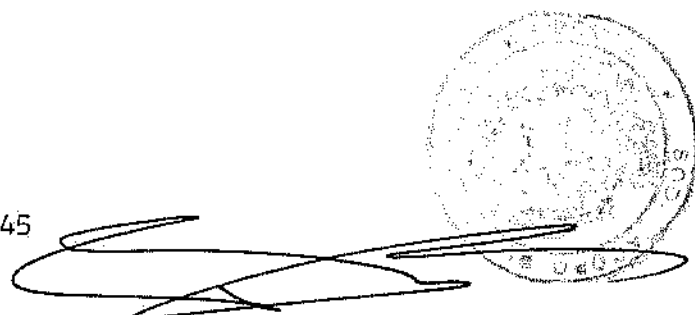
Nella tabella successiva si riporta la suddivisione del portafoglio obbligazionario tra obbligazioni a tasso fisso e obbligazioni a tasso variabile:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|----------------------------|--------------|--------------|------------|
| Obbl.ni a tasso fisso | 2.282 | 2.083 | 199 |
| Obbl.ni a tasso variabile | 426 | 430 | -4 |
| Totale Obbligazioni | 2.708 | 2.513 | 195 |

Per la componente obbligazionaria delle Attività finanziarie, che coincidono con quelle oggetto del mandato di gestione individuale conferito ad Azimut Capital Management S.g.r., il Gruppo è esposto al rischio di variazione del capitale in portafoglio in conseguenza di variazioni dei tassi di interesse. La simulazione effettuata con dati di fonte Bloomberg basata sul modello "Option Adjusted Duration", (OAD), che è il più utilizzato sul mercato e adottato anche da ISMA (International Securities Market Association) indica che la sensibilità al tasso, ossia la percentuale di variazione del controvalore del portafoglio complessivo per ogni 1,42% di variazione dei tassi, è del 1,89%. Qualitativamente si tratta di un portafoglio che ha una bassa sensibilità al tasso e una medio/bassa sensibilità agli spread grazie ad una maturity media molto contenuta e ad una buona dose di liquidità che funge da ammortizzatore di volatilità.

Indebitamento finanziario – Prestiti e finanziamenti

Nella seguente tabella è riportato il riepilogo dei finanziamenti da banche contratti dalle società del Gruppo, suddiviso tra parte corrente e non corrente in essere al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020.



| | Saldo 31/12/2021 | Scadenza entro 12 mesi | Scadenza oltre 12 mesi |
|---|------------------|------------------------|------------------------|
| Pharmanutra S.p.A. | 5.312 | 308 | 5.004 |
| Junia Pharma S.r.l. | 224 | 224 | 0 |
| Alesco S.r.l. | 27 | 27 | 0 |
| <i>Totale Debiti vs banche e altri fin.ri</i> | <i>5.563</i> | <i>559</i> | <i>5.004</i> |
| Pharmanutra S.p.A. | 552 | 192 | 360 |
| Junia Pharma S.r.l. | 90 | 34 | 56 |
| Alesco S.r.l. | 145 | 35 | 110 |
| <i>Totale Debiti Diritti d'uso</i> | <i>787</i> | <i>261</i> | <i>526</i> |
| Totale | 6.350 | 820 | 5.530 |

Alla fine del mese di settembre la controllante Pharmanutra ha ottenuto da BPER Banca S.p.A. un finanziamento a medio lungo termine dell'importo di Euro 5 milioni a parziale copertura dell'investimento relativo alla costruzione della nuova sede. Il finanziamento, che non è assistito da garanzie reali e covenants di alcun tipo, ha durata di 60 mesi oltre a un periodo di preammortamento di 15 mesi e 90 giorni. Il tasso annuo nominale è dello 0,21%.

Non vi sono garanzie ipotecarie e/o pegni su azioni o quote di società controllate a garanzia dell'indebitamento a medio-lungo termine.

Con riferimento ai covenant finanziari previsti nei contratti di finanziamento si precisa che: (i) tali covenant non risultano mai stati attivati; (ii) il Gruppo ha sempre adempiuto agli impegni e agli obblighi assunti; (iii) il Gruppo ha regolarmente corrisposto a ciascun intermediario bancario le rate dovute sulla base dei relativi piani di ammortamento; (iv) con riferimento alle condizioni di rimborso anticipato obbligatorio o alle altre condizioni di risoluzione, recesso o decadenza dal beneficio del termine non sussistono fattispecie, tra cui l'ammissione a quotazione, che possono generare il verificarsi di tali condizioni; (v) i finanziamenti bancari in essere non sono stati oggetto di rinegoziazioni.

Le società del Gruppo hanno in essere contratti di finanziamento a tasso variabile, la cui incidenza sul totale dei debiti verso banche è del 10% circa, e sono pertanto esposte al rischio di variazione dei tassi di interesse, ritenuto di bassa rilevanza; tale rischio è stato in parte mitigato attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati di copertura del rischio di tasso (IRS – Interest Rate Swap).

Il Gruppo adotta politiche di copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse per un ammontare pari al 50% e al 71% del totale dei finanziamenti a medio-lungo termine a tasso variabile in essere, rispettivamente, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 6-bis), c.c. si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

Rischio di credito

Per quanto riguarda il rischio di credito si rimanda a quanto esposto nell'apposito paragrafo della nota integrativa al bilancio.

Rischio di liquidità

Per quanto riguarda il rischio di liquidità si rimanda a quanto esposto nell'apposito paragrafo della nota integrativa al bilancio.

Rischio di tasso di interesse

Per quanto riguarda il rischio di tasso di interesse si rimanda a quanto esposto nell'apposito paragrafo della nota integrativa al bilancio.

Rischio di variazione dei flussi finanziari

Per quanto riguarda il rischio di variazione dei flussi finanziari si rimanda a quanto esposto nell'apposito paragrafo della nota integrativa al bilancio.

Rischio di cambio

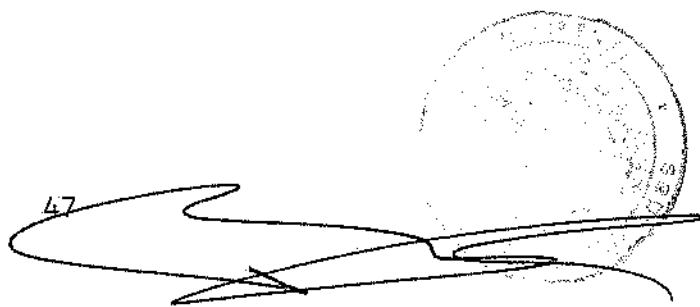
Il Gruppo effettua operazioni in valuta diversa dall'Euro in modo molto limitato e pertanto riteniamo che tale rischio sia da considerarsi basso.

Rischio legato a contenzioso

Per quanto riguarda il rischio legato a contenzioso si rimanda a quanto esposto nell'apposito paragrafo della nota integrativa al bilancio.

Sedi secondarie

47

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature is written in a cursive style.

Ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile, si segnala che l'attività di tutte e tre le società è svolta nella sede legale di Via delle Lenze 216/B – Pisa (PI), ove risiedono tutti gli uffici.

Pharmanutra non si avvale di sedi secondarie. La Capogruppo e la controllata Alesco hanno una unità operativa a Montacchiello (Pisa).

Altre informazioni

Rapporti con il personale

Uno degli obiettivi primari del Gruppo, quale fattore determinante per l'efficiente e duraturo sviluppo delle proprie attività, rimane la crescita, in termini di formazione e arricchimento professionale delle proprie risorse umane. Il livello delle competenze e delle conoscenze acquisite, la ricerca quotidiana dell'eccellenza nel proprio lavoro sono un patrimonio che intendiamo preservare e incrementare.

Si dà atto che nel presente esercizio, come in passato, non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto a libro matricola, né si sono verificati infortuni gravi o registrato addebiti in ordine a malattie professionali a dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

Al 31.12.2021 i dipendenti del Gruppo ammontano a 66 unità (58 nell'esercizio precedente).

Impatto ambientale

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è da tempo parte integrante dei principi e della condotta delle società del Gruppo orientati al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale sui temi di responsabilità sociale. Si dà atto che nel presente esercizio, come del resto in passato, non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui alcuna delle società del Gruppo sia stata dichiarata responsabile in via definitiva.

Gli Amministratori ritengono che in considerazione del modello di business adottato e della tipologia di prodotti commercializzati l'impatto dei futuri cambiamenti climatici sul Gruppo non sia significativo.

Si segnala che è in fase di implementazione la predisposizione del primo bilancio di sostenibilità.

Sistema di gestione della qualità

Le società del Gruppo possiedono le seguenti certificazioni di qualità:

- Pharmanutra e Junia Pharma: Social Accountability 8000:2014 conferite dall'ente SGS Italia;
- UNI ISO 9001:2015 conferita dall'ente SGS Italia.

Il Gruppo inoltre dispone delle seguenti certificazioni di prodotto:

- "Doping Free Play Sure" conferita da "Doping Free S.A." per controlli effettuati dall'ente Bureau Veritas Italia;
- Certificazione CE conferita dall'Organismo Notificato Istituto Superiore di Sanità per i dispositivi medici classe IIa.

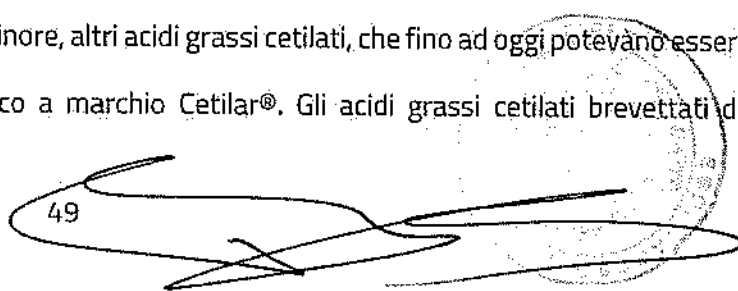
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel mese di gennaio la controllata Junia Pharma ha stipulato un nuovo accordo di distribuzione con l'azienda taiwanese HONG CHI Biotech, società del gruppo KSMG (Kuang Sheng Medical Group Pharma), già distributore esclusivo nel territorio di Taiwan di SiderAL® Forte Int. 30 cps 30 mg Sucrosomial® Iron dal 2019, per la commercializzazione sul mercato di Taiwan del SiderAL® Gocce P 7 mg Sucrosomial® Iron, estendendo così l'offerta dei prodotti a base di Ferro Sucrosomiale® anche al settore pediatrico.

Nello stesso mese è stata ottenuta la concessione negli Stati Uniti del brevetto sull'uso degli acidi grassi cetilati (CFA). L'attestato di brevetto, identificato con numero "US 11,186,536", consolida la proprietà intellettuale di PharmaNutra sull'uso degli acidi grassi cetilati (CFA). In particolare, la nuova concessione tutela alcuni passaggi specifici del processo produttivo e, soprattutto, contempla sia l'uso topico che l'uso orale dei preparati a base di CFA.

In data 24 gennaio è stato avviato il programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 26 aprile 2021. Il programma è finalizzato a consentire alla società di cogliere l'opportunità di realizzare un investimento vantaggioso, nei casi in cui l'andamento del prezzo di mercato delle azioni PHN, anche per fattori esterni alla Società, non sia in grado di esprimere adeguatamente il valore della stessa, e quindi di dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni. Alla data odierna sono state acquistate n. 30.121 azioni pari allo 0,31% del capitale.

Il 14 febbraio 2022 l'Unione Europea, attraverso pubblicazione in Gazzetta Ufficiale, ha autorizzato l'immissione sul mercato degli acidi grassi cetilati come Novel Food. Il nuovo alimento (Lipocet®) consiste principalmente in una miscela di acido miristico, acido oleico e, in misura minore, altri acidi grassi cetilati, che fino ad oggi potevano essere utilizzati esclusivamente nei prodotti ad uso topico a marchio Cetilar®. Gli acidi grassi cetilati brevettati da



PharmaNutra saranno quindi inseriti nell'elenco dei nuovi alimenti autorizzati dell'Unione, istituito dal regolamento di esecuzione (UE) 2017/2470. Con l'iscrizione di Lipocet® in detto elenco si conclude ufficialmente l'iter di registrazione, che a luglio 2021 aveva già visto l'EFSA (l'Autorità Europea per la Sicurezza Alimentare) rilasciare il proprio parere positivo per la classificazione di Lipocet® come nuovo alimento. L'autorizzazione prevede una protezione per proprietà industriale che consente a PharmaNutra di avere un'esclusiva di utilizzo del nuovo alimento per i prossimi cinque anni in tutti i Paesi dell'Unione Europea.

All'inizio del mese di marzo è stato formalizzato con società maledese Mint Health Ltd. il contratto per la distribuzione del Sideral® Forte Int a Malta e Gozo e con HONG CHI Biotech, società del gruppo KSMG (Kuang Sheng Medical Group Pharma) e già distributore dei prodotti SiderAL, l'accordo per la distribuzione della gamma Cetilar® sul mercato di Taiwan.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2022 la strategia di Pharmanutra sarà essenzialmente orientata nel rafforzare la propria leadership nel mercato del ferro orale, dove già oggi detiene una quota di mercato a valore pari a circa il 54,6% grazie ai prodotti a marchio Sideral®, incrementare ulteriormente le quote di mercato per quanto riguarda i prodotti a marchio Cetilar®, anche con il lancio di nuovi prodotti, e continuare a sviluppare le vendite di Apportal® e Ultramag®.

Particolare attenzione sarà rivolta allo sviluppo internazionale, con specifico riferimento al mercato europeo, asiatico e statunitense, e alla crescita per linee esterne. Si continuerà ad ampliare la gamma dei prodotti venduti nei paesi in cui il Gruppo è già presente e ad aprire nuovi mercati, ricorrendo eventualmente, qualora fosse ritenuto strategicamente rilevante, anche a partnership societarie.

Le recenti tensioni internazionali e gli imprevedibili sviluppi degli scenari legati al conflitto tra Russia e Ucraina generano una incertezza macroeconomica generalizzata che potrebbe condizionare il raggiungimento degli obiettivi aziendali qualora questa situazione dovesse perdurare a lungo. Tuttavia, il Gruppo Pharmanutra ha un'esposizione molto limitata nei confronti del distributore russo e non ha esposizione nei confronti di quello ucraino ed anche l'eventuale adozione di sanzioni ancora più incisive potrebbe comportare una contenuta diminuzione dei ricavi previsti per l'esercizio. Infine, l'impatto degli aumenti dei costi dell'energia e delle materie prime al momento non incide in modo rilevante sulla marginalità dell'esercizio, in virtù di una gestione accurata e puntuale.

In questo quadro generale il Gruppo PharmaNutra lavorerà come sempre per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria per rispondere in modo flessibile e immediato alle incertezze del 2022.

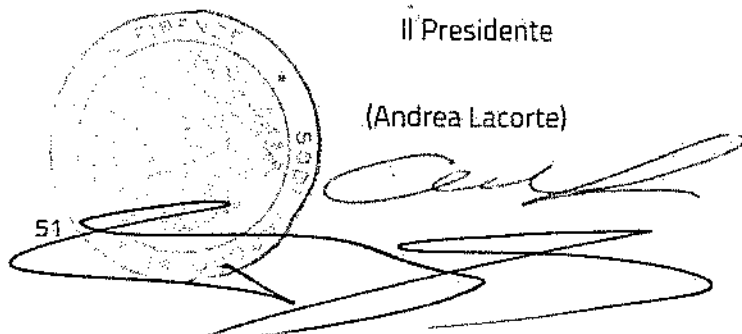
Vi ringraziamo per la fiducia accordataci.

Pisa, 18 marzo 2022

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

(Andrea Lacorte)



51

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021 GRUPPO
PHARMANUTRA

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale consolidato

| €/1000 | NOTE | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-----------------------------------|-------|---------------|---------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | 15.837 | 11.303 |
| Immobilizzazioni materiali | 9.1.1 | 8.372 | 4.799 |
| Immobilizzazioni Immateriali | 9.1.2 | 5.500 | 5.181 |
| Partecipazioni | 9.1.3 | 254 | 254 |
| Attività finanziarie non correnti | 9.1.4 | 221 | 218 |
| Altre attività non correnti | 9.1.5 | 254 | |
| Imposte anticipate | 9.1.6 | 1.236 | 851 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | 55.519 | 40.406 |
| Rimanenze | 9.2.1 | 2.865 | 1.894 |
| Disponibilità liquide | 9.2.2 | 29.409 | 16.455 |
| Attività finanziarie correnti | 9.2.3 | 4.530 | 4.349 |
| Crediti commerciali | 9.2.4 | 16.673 | 15.053 |
| Altre attività correnti | 9.2.5 | 1.099 | 1.031 |
| Crediti Tributari | 9.2.6 | 943 | 1.624 |
| TOTALE ATTIVO | | 71.356 | 51.709 |

| | | | | |
|-------------------------|--|--------------|---------------|---------------|
| PATRIMONIO NETTO | | 9.3.1 | 45.082 | 37.730 |
| Capitale sociale | | | 1.123 | 1.123 |
| Riserva legale | | | 225 | 225 |
| Altre riserve | | | 29.949 | 22.363 |
| Riserva IAS 19 | | | 56 | (50) |
| Riserva Fair Value OCI | | | 28 | 67 |
| Riserva FTA | | | (70) | (70) |
| Risultato del periodo | | | 13.771 | 14.072 |
| PATRIMONIO NETTO | | | 45.082 | 37.730 |

Patrimonio netto di terzi

| | | | | |
|--|-------|--|---------------|---------------|
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | 9.526 | 2.835 |
| Passività finanziarie non correnti | 9.4.1 | | 5.530 | 562 |
| Fondi per rischi ed oneri non correnti | 9.4.2 | | 1.475 | 1.018 |
| Fondi per benefits a dip.li e amm.ri | 9.4.3 | | 2.521 | 1.255 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | 16.748 | 11.144 |
| Passività finanziarie correnti | 9.5.1 | | 820 | 1.101 |
| Debiti commerciali | 9.5.2 | | 9.751 | 7.175 |
| Altre passività correnti | 9.5.3 | | 2.748 | 2.348 |
| Debiti tributari | 9.5.4 | | 3.429 | 520 |
| TOTALE PASSIVO | | | 71.356 | 51.709 |



Ai sensi della Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata sono evidenziati nell'apposito schema di Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata riportato nella Nota 14.

Conto economico consolidato

| €/1000 | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|---------------|---------------|
| RICAVI | | 68.836 | 58.680 |
| Ricavi netti | 9.6.1 | 68.114 | 56.449 |
| Altri ricavi | 9.6.2 | 722 | 2.231 |
| <i>di cui altri ricavi non ricorrenti</i> | | | 1.049 |
| COSTI OPERATIVI | | 48.756 | 43.124 |
| Acquisti di materie prime sussidiarie e di consumo | 9.7.1 | 3.264 | 2.477 |
| Variazione delle rimanenze | 9.7.2 | -971 | 240 |
| Costi per servizi | 9.7.3 | 41.534 | 35.285 |
| <i>di cui costi per servizi non ricorrenti</i> | | | 1.514 |
| Costi del personale | 9.7.4 | 4.288 | 3.712 |
| Altri costi operativi | 9.7.5 | 641 | 1.410 |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | | 20.080 | 15.556 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 9.8 | 1.389 | 2.338 |
| <i>di cui acc.ti e sval.ti non ricorrenti</i> | | | 1.049 |
| RISULTATO OPERATIVO | | 18.691 | 13.218 |
| SALDO GESTIONE FINANZIARIA | | 118 | 84 |
| Proventi finanziari | 9.9.1 | 159 | 146 |
| Oneri finanziari | 9.9.2 | -41 | (62) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 18.809 | 13.302 |
| Imposte | 9.10 | -5.038 | 770 |
| Risultato netto di terzi | | | |
| Risultato netto del gruppo | | 13.771 | 14.072 |
| Utile netto per azione (Euro) | 9.11 | 1,42 | 1,45 |

Conto Economico complessivo

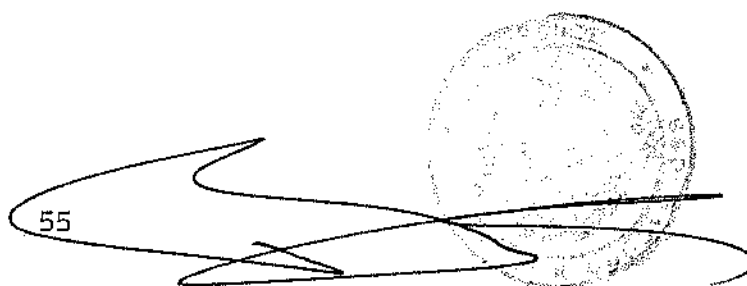
| €/1000 | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Risultato del periodo | | 13.771 | 14.072 |
| Utili (perdite) da applicazione IAS che si riverseranno a CE | | | |
| Utili (perdite) da applicazione IAS che non si riverseranno a CE | 9.3.1 | 67 | (29) |
| Risultato del periodo complessivo | | 13.838 | 14.043 |

Ai sensi della Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate Conto economico consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Conto economico consolidato riportato nella Nota 14.

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato

| €/1000 | Note | Capitale Sociale | Riserva legale | Altre riserve | Riserva FTA | Riserva Fair Value OCI | Riserva IAS 19 | Risultato del periodo | Totale |
|-----------------------|-------|------------------|----------------|---------------|-------------|------------------------|----------------|-----------------------|---------|
| Saldo 1.1.21 | 9.3.1 | 1.123 | 225 | 22.363 | (70) | 67 | (50) | 14.072 | 37.730 |
| Altre variazioni | | | | | | (39) | 106 | | 67 |
| Distr. Dividendi | 9.3.1 | | | (6.486) | | | | | (6.486) |
| Dest. risultato | 9.3.1 | | | 14.072 | | | | (14.072) | - |
| Risultato del periodo | | | | | | | | 13.771 | 13.771 |
| Saldo 31.12.2021 | | 1.123 | 225 | 29.949 | (70) | 28 | 56 | 13.771 | 45.082 |

| €/1000 | Note | Capitale Sociale | Riserva legale | Altre riserve | Riserva FTA | Riserva Fair Value OCI | Riserva IAS 19 | Risultato del periodo | Totale |
|-----------------------|------|------------------|----------------|---------------|-------------|------------------------|----------------|-----------------------|---------|
| Saldo 1.1.20 | | 1.123 | 225 | 18.358 | (70) | 109 | (59) | 8.454 | 28.140 |
| Altre variazioni | | | | 4 | | (42) | 9 | | (29) |
| Distr. dividendi | | | | (4.453) | | | | | (4.453) |
| Dest. risultato | | | | 8.454 | | | | (8.454) | - |
| Risultato del periodo | | | | | | | | 14.072 | 14.072 |
| Saldo 31.12.20 | | 1.123 | 225 | 22.363 | (70) | 67 | (50) | 14.072 | 37.730 |



Rendiconto finanziario consolidato

| RENDICONTO FINANZIARIO (€/1000) - METODO INDIRETTO | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi | | 13.771 | 14.072 |
| COSTI / RICAVI NON MONETARI | | | |
| Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazioni | 9.8 | 1.389 | 2.338 |
| Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti e ammi.ri | | 222 | 203 |
| VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE | | | |
| Variazione fondi rischi e oneri non correnti | 9.4.2 | 227 | 178 |
| Variazione fondi per benefits ai dipendenti e ammi.ri | 9.4.3 | 1.044 | (1.176) |
| Variazione rimanenze | 9.2.1 | (971) | (41) |
| Variazione crediti commerciali | 9.2.4 | (1.772) | (1.275) |
| Variazione altre attività correnti | 9.2.5 | (68) | (109) |
| Variazione crediti tributari | 9.2.6 | 681 | (1.029) |
| Variazione altre passività correnti | 9.5.3 | 405 | 218 |
| Variazioni debiti commerciali | 9.5.2 | 2.576 | (990) |
| Variazione debiti tributari | 9.5.4 | 2.909 | (591) |
| FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA | | 20.413 | 11.798 |
| Investimenti in attività imm.li, immobili, impianti e macchinari | 9.1.1-9.1.2 | (4.987) | (1.682) |
| Cessioni att. imm.li, immobili, impianti e macchinari | 9.1.1-9.1.2 | 83 | 353 |
| Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie | | 0 | 0 |
| Variaz. credito ass.ne TFM | 9.1.5 | (254) | 918 |
| Variazione delle imposte anticipate | 9.1.6 | (385) | (187) |
| Incrementi/(decrementi) altre passività non correnti | | | |
| FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI | | (5.543) | (598) |
| Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali | 9.3.1 | 67 | (29) |
| Flusso monetario di distribuzione dividendi | 9.3.1 | (6.486) | (4.453) |
| Incrementi delle attività fin.rie correnti | 9.2.3 | (197) | (4) |
| Incrementi delle attività fin.rie non correnti | 9.1.4 | (3) | |
| Decrementi delle attività fin.rie correnti | 9.2.3 | 15 | 731 |
| Decrementi delle attività fin.rie non correnti | 9.1.4 | | |
| Incrementi delle passività fin.rie correnti | 9.5.1 | 132 | 2 |
| Incrementi delle passività fin.rie non correnti | 9.4.1 | 5.273 | |
| Decrementi delle passività fin.rie correnti | 9.5.1 | (412) | (3.762) |
| Decrementi delle passività fin.rie non correnti | 9.4.1 | (305) | (981) |
| FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO | | (1.916) | (8.496) |
| TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA' | | 12.954 | 2.704 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | 9.2.2 | 16.455 | 13.751 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | 9.2.2 | 29.409 | 16.455 |
| Variazione disponibilità liquide | | 12.954 | 2.704 |

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO

PHARMANUTRA

1. STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli *International Financial Reporting Standard (IFRS)* emanati dall'*International Accounting Standards Board (IASB)* e adottati dalla Commissione Europea.

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio dell'esercizio della Capogruppo e delle imprese controllate.

Sono state utilizzate le seguenti classificazioni:

Stato Patrimoniale per poste correnti/non correnti;

Conto Economico per natura;

Rendiconto Finanziario metodo indiretto.

Si ritiene che tali classificazioni forniscano informazioni meglio rispondenti a rappresentare la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

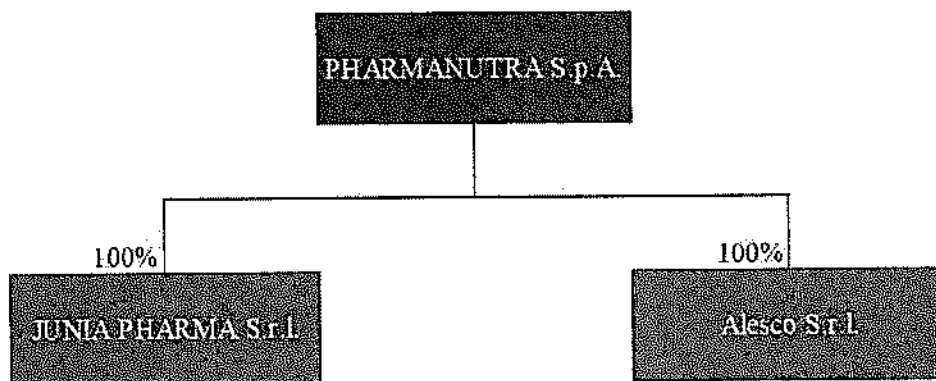
La valuta funzionale della Capogruppo e di presentazione del bilancio consolidato è l'Euro. I prospetti e le tabelle contenuti nella presente nota di commento sono esposti in migliaia di Euro.

Il presente bilancio consolidato è stato predisposto utilizzando i principi e criteri di valutazione di seguito illustrati.

2. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Pharmanutra S.p.A. (infra anche "Pharmanutra" o la "Capogruppo") è una società con sede legale in Italia, in Via delle Lenze 216/B, Pisa che detiene partecipazioni di controllo, nell'insieme delle società (il "Gruppo" o anche il "Gruppo Pharmanutra") riportate nello schema seguente:





Le società controllate sono le imprese in cui Pharmanutra ha il potere di determinare le scelte amministrative e gestionali; generalmente si tratta di esistenza del controllo quando il Gruppo detiene più della metà dei diritti di voto, o esercita un'influenza dominante nelle scelte societarie ed operative delle stesse.

Le società collegate sono quelle in cui Pharmanutra esercita un'influenza notevole pur non avendone il controllo; generalmente essa si verifica quando si detiene tra il 20% ed il 49% dei diritti di voto.

Le Società comprese nell'area di consolidamento sono le seguenti:

| SOCIETA | SEDE LEGALE | Part. diretta | Part. Indiretta | TOTALE |
|---------------------|-----------------------------|---------------|-----------------|--------|
| Pharmanutra S.p.A. | Pisa, Via delle Lenze 216/b | CONTROLLANTE | | |
| Junia Pharma S.r.l. | Pisa, Via delle Lenze 216/b | 100% | 0% | 100% |
| Alesco S.r.l. | Pisa, Via delle Lenze 216/b | 100% | 0% | 100% |

L'area di consolidamento non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

3. CRITERI E TECNICHE DI CONSOLIDAMENTO

Il consolidamento è effettuato con il metodo dell'integrazione globale che consiste nel recepire tutte le poste dell'attivo e del passivo nella loro interezza. I principali criteri di consolidamento adottati per l'applicazione di tale metodo sono i seguenti:

- le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è effettivamente trasferito al Gruppo e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo;

- qualora necessario, sono effettuate rettifiche ai bilanci delle imprese controllate per allineare i criteri contabili utilizzati a quelli adottati dal Gruppo;
- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nel bilancio consolidato;
- il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle imprese partecipate attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo patrimoniale il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo. L'eventuale differenza residua, se positiva, è iscritta alla voce dell'attivo "Avviamento"; se negativa, a conto economico
- I saldi dei crediti e dei debiti, nonché gli effetti economici delle operazioni economiche infragruppo e i dividendi deliberati dalle società consolidate sono stati integralmente eliminati. Nel bilancio consolidato non risultano iscritti utili o perdite non ancora realizzati dal Gruppo nel suo insieme in quanto derivanti da operazioni infragruppo. Le quote di patrimonio netto ed i risultati di periodo dei soci di minoranza sono esposti separatamente nel patrimonio netto e nel conto economico consolidati.

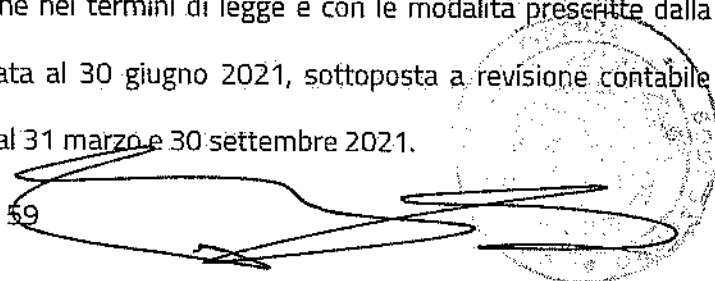
4. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2021 è stato predisposto nel rispetto dei principi contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

Il bilancio consolidato è redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. In considerazione di quanto già riferito nella Relazione sulla Gestione, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, gli Amministratori ritengono che dall'epidemia Covid-19 in atto non sussistano problematiche che possano incidere sulla continuità aziendale.

Il Bilancio consolidato del gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2021 è sottoposto a revisione contabile da parte della Società di revisione BDO S.p.A in esecuzione della delibera assembleare del 13 ottobre 2020.

Il gruppo Pharmanutra ha predisposto e reso pubbliche nei termini di legge e con le modalità prescritte dalla Consob, la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021, sottoposta a revisione contabile limitata e i Resoconti intermedi di gestione consolidati al 31 marzo e 30 settembre 2021.



Il progetto di bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2022, il quale ne ha altresì autorizzato la pubblicazione.

La Direttiva 2004/109/CE (la "Direttiva Transparency") e il Regolamento Delegato (UE) 2019/815 hanno introdotto l'obbligo per gli emittenti valori mobiliari quotati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea di redigere la relazione finanziaria annuale nel linguaggio XHTML, sulla base del formato elettronico unico di comunicazione ESEF (European Single Electronic Format), approvato da ESMA. Per l'anno 2021 è previsto che gli schemi del bilancio consolidato devono essere "marcati" alla tassonomia ESEF, utilizzando un linguaggio informatico integrato (iXBRL).

I depositi dell'intero documento presso le sedi e le istituzioni competenti sono effettuati ai sensi di legge

Si riporta di seguito una descrizione dei principi contabili più significativi adottati per la redazione del bilancio consolidato di Pharmanutra al 31 dicembre 2021, invariati rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente.

Immobilizzazioni materiali

Le attività materiali sono iscritte al prezzo di acquisto o al costo di produzione comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili all'uso.

Le attività materiali sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui l'attività sarà utilizzata dall'impresa. Quando l'attività materiale è costituita da più componenti significative aventi vite utili differenti, l'ammortamento è effettuato per ciascuna componente. Il valore da ammortizzare è rappresentato dal valore di iscrizione ridotto del presumibile valore netto di cessione al termine della sua vita utile, se significativo e ragionevolmente determinabile. Non sono oggetto di ammortamento i terreni (elementi a vita utile indefinita), anche se acquistati congiuntamente a un fabbricato, nonché le attività materiali destinate alla cessione che sono valutate al minore tra il valore di iscrizione e il loro *fair value* al netto degli oneri di dismissione.

I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono imputati all'attivo patrimoniale; tutti gli altri costi di riparazione e manutenzione sono rilevati nel conto economico quando sono sostenuti.

La recuperabilità del valore di iscrizione delle immobilizzazioni materiali è verificata adottando i criteri indicati al punto "Perdite di valore delle attività".

L'ammortamento riflette il deterioramento economico e tecnico del bene ed inizia quando il bene diviene disponibile per l'uso ed è calcolato secondo il modello lineare della vita utile stimata del bene.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Attrezzature 25%

Impianti e macchinari 20%

Mobili e arredi 20%

Macchine d'ufficio elettroniche 20%

Autovetture 25%

Il valore contabile residuo, la vita utile ed i criteri di ammortamento vengono rivisti ad ogni chiusura di esercizio e adeguati prospetticamente se necessario.

Un bene viene eliminato dal bilancio al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dal suo uso o dismissione. Eventuali perdite o utili (calcolati come differenza tra i proventi netti della vendita e il valore contabile) sono inclusi nel conto economico all'atto della suddetta eliminazione.

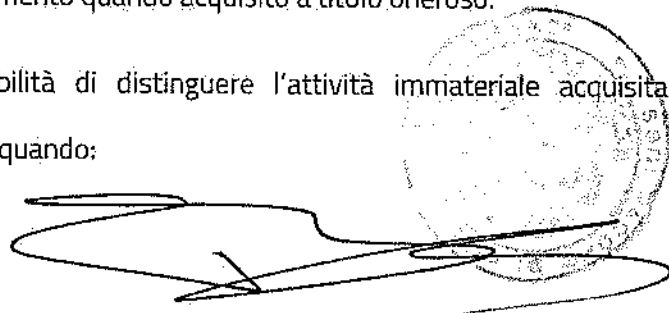
Beni in locazione

I beni acquisiti mediante contratti di locazione, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti al Gruppo i rischi e i benefici legati alla proprietà, sono riconosciute come attività del Gruppo al loro valore corrente alla data di stipula del contratto o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing, inclusa l'eventuale somma da pagare per l'esercizio dell'opzione di acquisto. La corrispondente passività verso il locatore è esposta tra i debiti finanziari.

Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali riguardano le attività prive di consistenza fisica identificabile, controllate dall'impresa e in grado di produrre benefici economici futuri, nonché l'avviamento quando acquisito a titolo oneroso.

L'identificabilità è definita con riferimento alla possibilità di distinguere l'attività immateriale acquisita dall'avviamento; questo requisito è soddisfatto, di norma, quando:



- l'attività immateriale è riconducibile a un diritto legale o contrattuale, oppure
- l'attività è separabile, ossia può essere ceduta, trasferita, data in affitto o scambiata autonomamente oppure come parte integrante di altre attività; il controllo dell'impresa consiste nella potestà di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dall'attività e nella possibilità di limitarne l'accesso ad altri.

Le attività immateriali sono iscritte al costo determinato secondo i criteri indicati per le attività materiali.

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa; la recuperabilità del loro valore di iscrizione è verificata adottando i criteri indicati al punto "Perdite di valore delle attività".

L'avviamento e le altre attività immateriali, ove presenti, aventi vita utile indefinita non sono oggetto di ammortamento; la recuperabilità del loro valore di iscrizione è verificata almeno annualmente e comunque quando si verificano eventi che fanno presupporre una riduzione del valore. Con riferimento all'avviamento, la verifica è effettuata a livello del più piccolo aggregato sulla base del quale la Direzione aziendale valuta, direttamente o indirettamente, il ritorno dell'investimento che include l'avviamento stesso (*cash generating unit*). Le svalutazioni non sono oggetto di ripristino di valore.

Le altre attività immateriali sono state ammortizzate al 20%, stimando una vita utile di 5 anni ad eccezione dei brevetti, marchi e licenze che sono ammortizzati in ragione di una vita utile pari a 18 anni.

Il periodo di ammortamento ed i criteri di ammortamento delle attività immateriali aventi vita utile definita vengono rivisti almeno ad ogni chiusura di esercizio ed adeguati prospetticamente se necessario.

Avviamento

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione (IFRS 3). Il costo di un'acquisizione è valutato come somma del corrispettivo trasferito misurato al *fair value* (valore equo) alla data di acquisizione e dell'importo di qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita deve essere valutata al *fair value* (valore equo) oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesi e classificati tra le spese amministrative. Se l'aggregazione aziendale è realizzata in più fasi, il *fair value* della partecipazione precedentemente detenuta viene ricalcolato al *fair value* alla data di acquisizione, rilevando nel conto economico l'eventuale utile o perdita risultante. L'avviamento è inizialmente valutato al costo che emerge come eccedenza tra la sommatoria del corrispettivo corrisposto e l'importo

riconosciuto per le quote di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte. Se il corrispettivo è inferiore al fair value delle attività nette della controllata acquisita, la differenza è rilevata nel conto economico. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (impairment), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale deve, alla data di acquisizione, essere allocato a ogni unità generatrice di flussi di cassa del Gruppo che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità. Se l'avviamento è stato allocato ad un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa deve essere incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita derivante dalla dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa deve essere determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Le partecipazioni in altre imprese sono inizialmente iscritte al loro *fair value* e successivamente, laddove non fosse possibile determinare un *fair value* attendibile, sono mantenute al costo eventualmente svalutato nel caso di perdite durevoli di valore. Il valore originario non sarà ripristinato negli esercizi successivi, anche qualora venissero meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

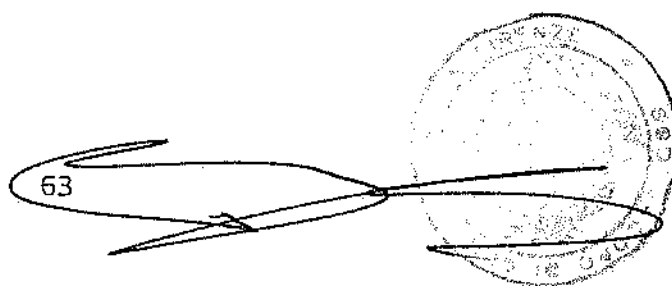
Il metodo utilizzato per la valorizzazione delle rimanenze di magazzino è il costo medio ponderato.

Il valore determinato come sopra indicato viene rettificato per considerare l'obsolescenza delle rimanenze, svalutando le giacenze con scadenza nei 6 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio.

Cassa e disponibilità liquide

La voce relativa a cassa e disponibilità liquide include cassa, conti correnti bancari, depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Crediti ed altre attività a breve



I crediti commerciali e le altre attività a breve, sono inizialmente iscritti al loro valore equo (fair value) e successivamente valutati al costo ammortizzato, al netto di eventuali svalutazioni. Al momento dell'iscrizione il valore nominale del credito è rappresentativo del suo valore equo alla data. L'IFRS 9 definisce un nuovo modello di impairment/svalutazione di tali attività, con l'obiettivo di fornire informazioni utili agli utilizzatori del bilancio in merito alle relative perdite attese. Secondo tale modello il Gruppo valuta i crediti adottando una logica di perdita attesa (Expected Loss), in sostituzione del framework IAS 39 basato tipicamente sulla valutazione delle perdite osservate (Incurred Loss). Per i crediti commerciali il Gruppo adotta un approccio alla valutazione di tipo semplificato (cd. simplified approach) che non richiede la rilevazione delle modifiche periodiche del rischio di credito, quanto piuttosto la contabilizzazione di una Expected Credit Loss ("ECL") calcolata sull'intera vita del credito (cd. lifetime ECL). In particolare, la policy attuata dal Gruppo prevede la stratificazione dei crediti commerciali in categorie sulla base dei giorni di scaduto, definendo lo stanziamento basandosi sull'esperienza storica delle perdite su crediti, rettificata per tener conto di fattori previsionali specifici riferiti ai creditori ed all'ambiente economico.

I crediti commerciali vengono interamente svalutati in assenza di una ragionevole aspettativa di recupero, ovvero in presenza di controparti commerciali inattive.

Il valore contabile dell'attività viene ridotto mediante l'utilizzo di un fondo svalutazione e l'importo della perdita viene rilevato a conto economico.

Per quanto riguarda le attività finanziarie, il Gruppo adotta lo standard contabile IFRS 9 Financial Instruments, Recognition and Measurement per quanto riguarda la classificazione, valutazione e contabilizzazione degli strumenti finanziari.

Il principio contabile prevede regole per la classificazione delle attività finanziarie nelle seguenti categorie:

Costo Ammortizzato;

Fair Value con variazione a patrimonio netto (Fair Value Other Comprehensive Income o FVOCI);

Fair Value con variazioni a conto economico.

La determinazione della categoria di appartenenza è effettuata sulla base di 2 fattori:

1. Il Business Model, ossia la modalità con cui il Gruppo gestisce le proprie attività finanziarie ovvero con cui intende realizzare i flussi di cassa dalle attività finanziarie.

I possibili Business Model previsti dal principio contabile sono:

- Hold to collect (HTC): prevede la realizzazione dei flussi di cassa come previsti contrattualmente; tale Business Model è riconducibile ad attività finanziarie che verranno presumibilmente detenute fino alla loro naturale scadenza;
- Hold to collect and Sell (HTC&S): prevede la realizzazione dei flussi di cassa come previsti contrattualmente oppure tramite la vendita dell'attività finanziaria; tale Business Model è quindi riconducibile ad attività finanziarie che potranno essere detenute fino a scadenza o anche vendute;
- Sell: prevede la realizzazione dei flussi di cassa tramite la cessione dello strumento; tale Business Model è riconducibile ad attività in cui flussi di cassa saranno realizzati tramite vendita (c.d. trading).

2. Le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali dello strumento

Il principio fa riferimento al cosiddetto test SPPI (Solely payments of principal and interest), che mira a definire se uno strumento ha le caratteristiche contrattuali che permettono di pagare esclusivamente il capitale e gli interessi. Laddove l'SPPI test non fosse superato, a prescindere dal business model di riferimento, lo strumento finanziario deve essere classificato e valutato a Fair Value con variazioni a conto economico.

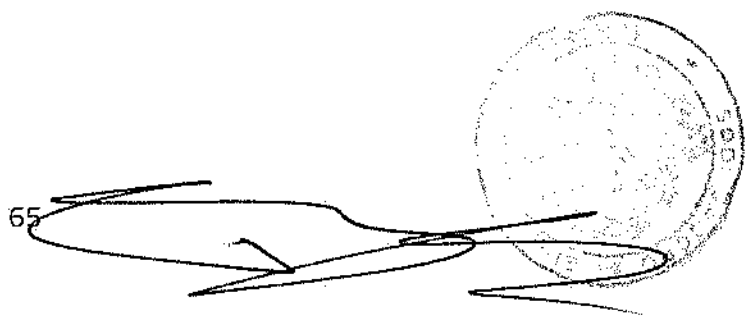
La classificazione di uno strumento è definita al momento della rilevazione iniziale e non è più soggetta a modifica, se non in casi che il principio si attende siano rari.

Con riferimento agli strumenti finanziari, costituiti da titoli obbligazionari di primari emittenti, la direzione ha svolto un'analisi dei propri intenti di gestione degli strumenti stessi ed ha svolto il test SPPI per tutti gli strumenti in portafoglio, pervenendo a definire che il modello di business maggiormente attinente alla propria modalità di gestione è il modello HTC&S e che il test SPPI risulta superato.

Le regole di contabilizzazione che l'IFRS 9 definisce per gli strumenti finanziari di debito classificati a FVTOCI sono le seguenti:

Gli interessi attivi sono rilevati a conto economico secondo il metodo del tasso di interesse effettivo, analogamente a quanto avviene per gli strumenti al costo ammortizzato;

Le svalutazioni da impairment (ed eventuali riprese di valore) sono rilevate a conto economico secondo le regole previste dall'IFRS 9;



Le differenze tra il costo ammortizzato e il fair value dello strumento sono rilevate a patrimonio netto nelle altre componenti del conto economico complessivo;

La riserva cumulata iscritta a patrimonio netto e relativa allo strumento di debito viene rigirata a conto economico solo al momento della cancellazione dell'attività dal bilancio.

Per quanto riguarda gli investimenti effettuati in quote di fondi di investimento, le regole di contabilizzazione previste dall' IFRS 9 sono le seguenti:

Il criterio di valutazione è il fair value alla data di chiusura del bilancio;

Le variazioni del fair value sono rilevate nel conto economico.

Cancellazione di attività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata dal bilancio quando:

i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;

si conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività ma è stato assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;

la società del gruppo ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui la società del gruppo abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività e non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività viene rilevata nel bilancio della società nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa.

Perdite di valore delle attività finanziarie

Le società del Gruppo verificano a ogni data di bilancio se un'attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie ha subito una perdita di valore. Un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie è da ritenere soggetta a perdita di valore qualora, sulla base dell'esperienza storica e ad esito delle previsioni relative alla recuperabilità, dopo che si sono verificati uno o più eventi successivamente alla rilevazione iniziale, questo evento di perdita possa essere attendibilmente stimato sui flussi di cassa futuri stimati dell'attività finanziaria o del gruppo di attività finanziarie.

Le evidenze di perdita di valore possono essere rappresentate da indicatori quali le difficoltà finanziarie, l'incapacità di far fronte alle obbligazioni, l'insolvenza nella corresponsione di interessi o di importanti pagamenti, che stanno attraversando i debitori, o un gruppo di debitori; la probabilità che fallirà o sia oggetto di un'altra forma di riorganizzazione finanziaria, e dove dati osservabili indichino che sussiste un decremento misurabile nei flussi di cassa futuri stimati, quali cambiamenti in contesti o nella condizioni economiche correlate agli obbligazioni.

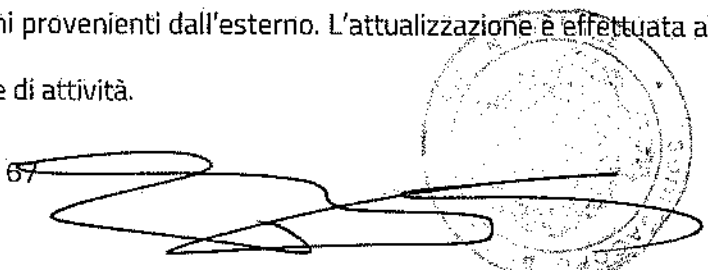
Il management valuta anche elementi quali l'andamento del settore di appartenenza della controparte e dell'attività finanziaria e l'andamento economico generale e effettua considerazioni anche in ottica *forward looking*.

Se vi è un'obiettiva evidenza di una perdita di valore, l'ammontare delle perdita è misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati (escluse le perdite di credito attese in futuro che non sono ancora avvenute). Il valore contabile dell'attività viene ridotto mediante l'utilizzo di un fondo svalutazione e l'importo della perdita verrà rilevato nel conto economico. Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della svalutazione stimata aumenta o diminuisce in conseguenza di un evento intervenuto dopo che la svalutazione è stata rilevata, la svalutazione precedentemente rilevata deve essere aumentata o diminuita rettificando il fondo in contropartita il conto economico.

Perdite di valore delle attività non finanziarie

Ad ogni chiusura di bilancio le Società del gruppo valutano l'eventuale esistenza di indicatori di perdita di valore delle attività non finanziarie. Quando si verificano eventi che fanno presumere una riduzione del valore di una attività o nei casi in cui è richiesta una verifica annuale sulla perdita di valore, la sua recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione, e il valore d'uso.

In assenza di un accordo di vendita vincolante, il fair value è stimato sulla base dei valori espressi da un mercato attivo, da transazioni recenti ovvero sulla base delle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che l'impresa potrebbe ottenere dalla vendita del bene. Il valore d'uso è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi derivanti dall'uso del bene e, se significativi e ragionevolmente determinabili, dalla sua cessione al termine della sua vita utile. I flussi di cassa sono determinati sulla base di assunzioni ragionevoli e documentabili rappresentative della migliore stima delle future condizioni economiche che si verificheranno nella residua vita utile del bene, dando maggiore rilevanza alle indicazioni provenienti dall'esterno. L'attualizzazione è effettuata a un tasso che tiene conto del rischio implicito nel settore di attività.



La valutazione è effettuata per singola attività o per il più piccolo insieme identificabile di attività che genera flussi di cassa in entrata autonomi derivanti dall'utilizzo continuativo (cd. cash generating unit). Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le attività, tranne l'avviamento, sono rivalutate e la rettifica è imputata a conto economico come rivalutazione (ripristino di valore). La rivalutazione è effettuata al minore tra il valore recuperabile e il valore di iscrizione al lordo delle svalutazioni precedentemente effettuate e ridotto delle quote di ammortamento che sarebbero state stanziare qualora non si fosse proceduto alla svalutazione.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie che ricadono nel campo di applicazione dello IFRS 9 sono classificate come passività finanziarie al costo ammortizzato o valore equo rilevato nello stato patrimoniale, come debiti finanziari, o come derivati designati come strumenti di copertura, a seconda dei casi. Le passività finanziarie delle Società del gruppo comprendono debiti commerciali e altri debiti, finanziamenti e strumenti finanziari derivati. Le società del Gruppo determinano la classificazione delle proprie passività finanziarie al momento della rilevazione iniziale.

Le passività finanziarie sono inizialmente valutate al loro valore equo pari al corrispettivo ricevuto alla data del regolamento cui si aggiungono, nel caso di debiti finanziari, i costi di transazione a essi direttamente attribuibili.

Successivamente le passività finanziarie non derivate vengono misurate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso effettivo di interesse.

Il costo ammortizzato è calcolato rilevando ogni sconto o premio sull'acquisizione e onorari o costi che sono parte integrale del tasso d'interesse effettivo. L'ammortamento al tasso d'interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel conto economico.

Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

La cancellazione dal bilancio delle passività finanziarie avviene quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato od adempiuto.

Benefici ai dipendenti

Il Trattamento di Fine Rapporto rientra nell'ambito di quelli che lo IAS 19 definisce piani a benefici definiti nell'ambito dei benefici successivi al rapporto di lavoro. Il trattamento contabile previsto per tali forme di remunerazione richiede un calcolo attuariale che consenta di proiettare nel futuro l'ammontare del Trattamento di

Fine Rapporto già maturato e di attualizzarlo per tenere conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettuazione del pagamento.

La valutazione attuariale del TFR è stata effettuata a gruppo chiuso ossia non sono state considerate nuove assunzioni durante l'orizzonte temporale di riferimento (periodo pari a quello previsto per l'uscita di tutti i dipendenti dalla Società).

In riferimento ai predetti principi contabili internazionali le simulazioni attuariali sono state eseguite secondo il metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method) determinando:

il costo relativo al servizio già prestato dal lavoratore (Past Service Liability);

il costo relativo al servizio prestato dal lavoratore nel corso dell'esercizio (Service Cost);

il costo relativo agli interessi passivi derivanti dalla passività attuariale (Interest Cost);

i profitti/perdite attuariali relativi al periodo di valutazione trascorso tra una valutazione e la successiva (Actuarial (gain)/loss).

Il criterio del credito unitario previsto prevede che i costi da sostenere nell'anno per la costituzione del TFR siano determinati in base alla quota delle prestazioni maturate nel medesimo anno. Secondo il metodo dei benefici maturati, l'obbligazione nei confronti del lavoratore viene determinata sulla base del lavoro già prestato alla data di valutazione e sulla base della retribuzione raggiunta alla data di risoluzione del rapporto di lavoro (solo per le società con un numero medio di dipendenti nell'anno 2006 inferiore alle 50 unità).

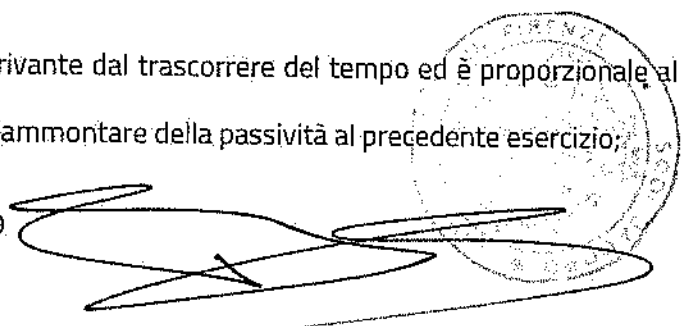
In particolare:

il Past Service Liability è il valore attuale calcolato in senso demografico - finanziario delle prestazioni spettanti al lavoratore (liquidazioni di TFR) derivanti dall'anzianità maturata;

il Current Concern Provision è il valore del fondo TFR secondo il principio contabile civilistico italiano alla data di valutazione;

il Service Cost è il valore attuale calcolato in senso demografico - finanziario delle prestazioni maturate dal lavoratore nel corso del solo esercizio in chiusura;

l'Interest Cost rappresenta il costo della passività derivante dal trascorrere del tempo ed è proporzionale al tasso di interesse adottato nelle valutazioni ed all'ammontare della passività al precedente esercizio;



gli Actuarial (Gain)/Loss misurano la variazione della passività intercorrente nel periodo considerato generata

da:

- a. scostamento tra le ipotesi utilizzate nei modelli di calcolo e l'effettiva dinamica delle grandezze sottoposte a verifica;
- b. cambiamenti di ipotesi registrati nel periodo preso in esame.

In considerazione inoltre del carattere evolutivo delle fondamentali grandezze economiche, le valutazioni attuariali sono state eseguite in condizioni economiche "dinamiche"; una siffatta impostazione richiede la formulazione di ipotesi economico-finanziarie capaci di riassumere nel medio - lungo periodo:

le variazioni medie annue dell'inflazione nel rispetto delle aspettative relative al contesto macroeconomico generale;

l'andamento dei tassi di interesse attesi sul mercato finanziario.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono rilevati quando:

è probabile l'esistenza di un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;

è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;

l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono rilevati al valore nominale.

Riconoscimento dei ricavi

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

I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento del controllo dei beni trasferiti all'acquirente che coincide con la spedizione o consegna degli stessi.

I ricavi per prestazioni di servizi sono iscritti in bilancio nel momento in cui la prestazione viene effettivamente resa.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. Per tutti gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato gli interessi attivi sono rilevati utilizzando il tasso d'interesse effettivo (TIE), che è il tasso che con esattezza attualizza i pagamenti e gli incassi futuri, stimati attraverso la vita attesa dello strumento finanziario.

Riconoscimento dei costi

I costi sono riconosciuti quando relativi a beni e servizi acquistati e/o ricevuti nel corso del periodo.

Gli oneri di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Per tutti gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato gli interessi passivi sono rilevati utilizzando il tasso d'interesse effettivo (TIE), che è il tasso che con esattezza attualizza i pagamenti e gli incassi futuri, stimati attraverso la vita attesa dello strumento finanziario.

Imposte sul reddito

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti, anticipate e differite.

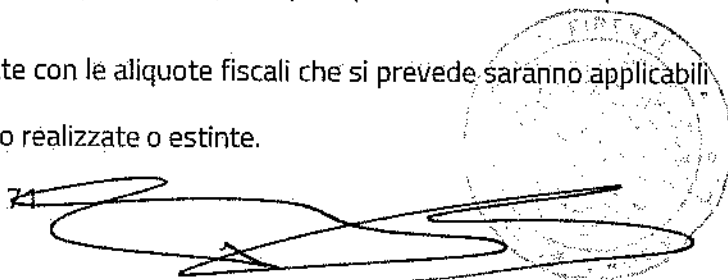
Le imposte correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili.

La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio.

Le imposte differite passive e le imposte anticipate sono determinate sulla base di tutte le differenze temporanee che emergono tra i valori contabili delle attività e delle passività di bilancio ed i corrispondenti valori rilevati ai fini fiscali.

Le imposte anticipate sulle perdite fiscali nonché sulle differenze temporanee sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile fiscale futuro a fronte del quale possono essere recuperate.

Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature and contains some illegible text and a central emblem.

Il valore di carico delle imposte anticipate è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le attività e le passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quando si riferiscono ad imposte dovute alla medesima autorità fiscale e la società intende liquidare le attività e le passività fiscali correnti su base netta.

Criteri di conversione delle poste in valuta

Le operazioni in valuta estera sono rilevate inizialmente nella valuta funzionale, applicando il tasso di cambio a pronti alla data dell'operazione. Le attività e passività monetarie, denominate in valuta estera, sono convertite nella valuta funzionale al tasso di cambio alla data del bilancio.

Le differenze cambio sono rilevate nel conto economico comprese quelle realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera.

L'utile o la perdita che emerge dalla riconversione di poste non monetarie è trattato in linea con la rilevazione degli utili e delle perdite relative alla variazione del fair value delle suddette poste (le differenze di conversione sulle voci la cui variazione del fair value è rilevata nel conto economico complessivo o nel conto economico sono rilevate, rispettivamente, nel conto economico complessivo o nel conto economico).

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio.

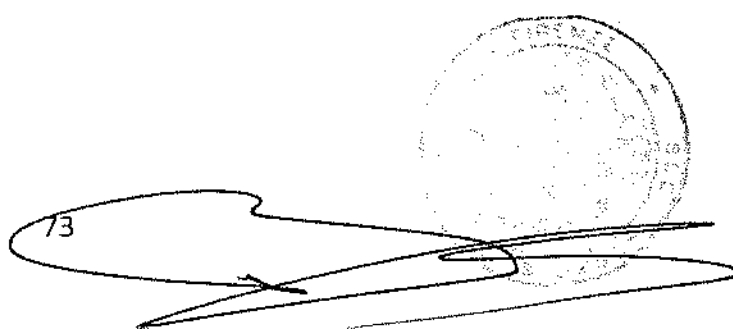
5. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI O APPLICABILI/APPLICATI DAL 1.1.2021

5.1.1 Principi contabili e interpretazioni omologati in vigore a partire dal 1° gennaio 2021

- Nell'agosto 2020, lo IASB ha emesso delle modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16. Tali modifiche integrano quelle apportate nel 2019 ("IBOR – fase 1") e si concentrano sugli effetti sulle entità quando un tasso d'interesse esistente di riferimento viene sostituito con un nuovo tasso di riferimento a seguito della riforma.
- Emendamento denominato "Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendment to IFRS 16 Leases); Nel mese di maggio 2020, lo IASB ha emesso un emendamento all'IFRS 16 COVID-19 Related Rent Concessions. Questa modifica ha fornito un espediente pratico per contabilizzare la riduzione dei canoni di locazione a causa del COVID-19. L'espediente pratico del 2020 era disponibile per le riduzioni dei canoni di locazione che interessavano solo i pagamenti originariamente dovuti entro il 30 giugno 2021. In data 31 marzo 2021, lo IASB ha emesso l'emendamento "COVID 19- Related Rent Concessions beyond 30 June 2021", che ha esteso il periodo per potersi avvalere dell'espediente pratico dal 30 giugno 2021 al 30 giugno 2022. Tale emendamento è efficace a partire dagli esercizi che iniziano a partire dal 1° aprile 2021.
- Gli emendamenti di cui sopra non hanno un impatto né sul bilancio né nell'informativa.

5.1.2 Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati

- in data 14 maggio 2020, lo IASB ha pubblicato gli emendamenti denominati "Amendments to IFRS 3 Business Combinations", "Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment", "Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets" e "Annual Improvements 2018-2020". Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022;
- in data 23 gennaio 2020, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Noncurrent" e in data 15 luglio ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current – deferral of Effective Date". Le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2023; le modifiche chiariscono i principi che devono essere applicati per la classificazione delle passività come correnti o non correnti.



- in data 12 febbraio 2021, lo IASB ha pubblicato gli emendamenti denominati "Amendments to IAS Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies" e "Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates". Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2023;
- in data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Amendment to IAS 12)". Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2023.

Nessuno di tali Principi e Interpretazioni è stato adottato dal gruppo in via anticipata. Il Gruppo ha in corso la valutazione dell'impatto di tali Principi e Interpretazioni e sulla base dello stato attuale delle analisi, non si attendono impatti significativi.

Infine si segnala che il prospetto dell'indebitamento finanziario netto riportato nel presente bilancio consolidato, previsto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, è stato aggiornato in conformità alle ultime raccomandazioni emesse dall'ESMA lo scorso 4 marzo 2021.

6. PRINCIPALI STIME ADOTTATE DALLA DIREZIONE

L'applicazione dei principi contabili generalmente accettati per la redazione del bilancio comporta che la direzione aziendale effettui stime contabili basate su giudizi complessi e/o soggettivi, basate su esperienze passate e ipotesi considerate ragionevoli e realistiche sulla base delle informazioni conosciute al momento della stima.

Le stime sono utilizzate per valutare le attività immateriali sottoposte ad impairment test (v. § Perdite di valore), oltre che per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

L'utilizzo di queste stime contabili influenza il valore di iscrizione delle attività e delle passività e l'informativa su attività e passività potenziali alla data del bilancio, nonché l'ammontare dei ricavi e dei costi nel periodo di riferimento. I risultati effettivi possono differire da quelli stimati a causa dell'incertezza che caratterizza le ipotesi e le condizioni sulle quali le stime sono basate.

Di seguito sono indicate le stime contabili critiche del processo di redazione del bilancio perché comportano un elevato ricorso a giudizi soggettivi, assunzioni e stime relativi a tematiche per loro natura incerta. Le modifiche

delle condizioni alla base dei giudizi, assunzioni e stime adottati possono determinare un impatto rilevante sui risultati successivi.

Valore recuperabile delle attività non correnti

Le attività non correnti includono gli Immobili, Impianti e macchinari, l'Avviamento, le Altre attività immateriali, le Partecipazioni e le Altre attività finanziarie. Il Gruppo rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione. Per l'Avviamento tale analisi è svolta almeno una volta l'anno e ogni qualvolta fatti e circostanze lo richiedano. L'analisi della recuperabilità del valore contabile dell'Avviamento è generalmente svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene ed adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale.

Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, il Gruppo rileva una svalutazione pari all'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso.

Recuperabilità delle attività fiscali differite

Il Gruppo ha attività per imposte anticipate su differenze temporanee deducibili. Nella determinazione della stima del valore recuperabile il Gruppo ha preso in considerazione le risultanze del piano aziendale.

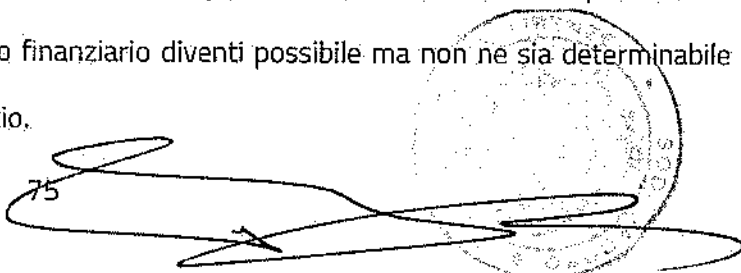
- Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del management sulle perdite attese connesse al portafoglio crediti. Il Gruppo applica l'approccio semplificato previsto dall'IFRS 9 e registra le perdite attese su tutti i crediti commerciali in base alla durata residua, definendo lo stanziamento basandosi sull'esperienza storica delle perdite su crediti, rettificata per tener conto di fattori previsionali specifici riferiti ai creditori ed all'ambiente economico (concetto di Expected Credit Loss – ECL).

Passività potenziali

Il Gruppo accerta una passività a fronte di contenziosi e cause legali in corso, quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio.

75



Stime adottate nel calcolo attuariale al fine della determinazione dei piani a benefici definiti nell'ambito dei benefici successivi al rapporto di lavoro

La valutazione della passività per TFR è stata eseguita da un attuario indipendente sulla base delle seguenti assunzioni:

Ipotesi demografiche

Le probabilità di morte, sono state desunte dalla popolazione italiana distinta per età e sesso rilevate dall'ISTAT nel 2000 e ridotte del 25%;

le probabilità di eliminazione per invalidità assoluta e permanente del lavoratore di divenire invalido ed uscire dalla collettività aziendale sono quelle desunte dalle tavole di invalidità correntemente usate nella pratica riassicurativa, distinte per sesso e età;

le probabilità di uscita dall'attività lavorativa per le cause di dimissioni e licenziamenti, sono state stimate, sulla base dati aziendale, sul periodo di osservazione dal 2015 al 2021 e poste pari al 6,62% annuo;

le probabilità di richiesta di anticipazione sono state poste pari a 1% annuo e con un'aliquota di rimanenza a carico pari a 50%;

per l'epoca di pensionamento per il generico attivo si è supposto il raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria.

Ipotesi economico-finanziarie

Lo scenario macroeconomico utilizzato per le valutazioni viene descritto nella tabella seguente:

| Parametri | Ipotesi 2021 |
|-------------------------------------|--------------|
| Tasso di aumento delle retribuzioni | 4,32% |
| Tasso di inflazione | 1,50% |
| Tasso di attualizzazione TFR | 0,545% |

In merito al tasso di attualizzazione, è stato fatto riferimento alla struttura per scadenza dei tassi di interesse derivata con metodologia di tipo bootstrap dalla curva dei tassi swap rilevata alla data di 31.12.2021 (Fonte: il Sole 24 ore) e fissato rispetto ad impegni passivi con durata media residua pari a 23 anni.

Stime adottate nel calcolo attuariale al fine della determinazione del fondo per indennità suppletiva di clientela

La valutazione della passività per indennità suppletiva di clientela è stata eseguita da un attuario indipendente sulla base delle seguenti assunzioni:

Ipotesi demografiche

Le probabilità di morte, sono state desunte dalla popolazione italiana distinta per età e sesso rilevate dall'ISTAT nel 2000 e ridotte del 25%;

per le probabilità di uscita per le cause di dimissioni volontarie o licenziamenti, sono state stimate le frequenze annue, sulla base dati aziendali, sul periodo di osservazione dal 2013 al 2021 e poste rispettivamente pari al 4,15% e al 6,45% annuo;

Ipotesi economico-finanziarie

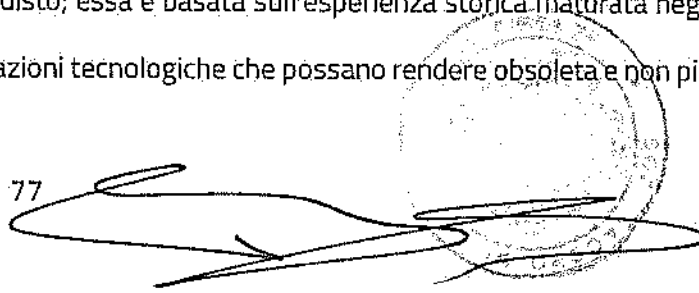
In merito al tasso di attualizzazione, è stato fatto riferimento alla struttura per scadenza dei tassi di interesse derivata con metodologia di tipo bootstrap dalla curva dei tassi swap rilevata alla data di valutazione (Fonte: il Sole 24 ore). Per la valutazione al 31.12.2021 è stato utilizzato un tasso flat dello 0,536% sul tratto di curva corrispondente a 25 anni di durata media residua.

Stime adottate nella determinazione delle imposte differite

Una valutazione discrezionale è richiesta agli Amministratori per determinare l'ammontare delle imposte differite attive che possono essere contabilizzate. Essi devono stimare la probabile manifestazione temporale e l'ammontare dei futuri utili fiscalmente imponibili.

Ammortamenti

Il costo delle immobilizzazioni è ammortizzato in quote costanti lungo la loro vita utile stimata, che per i diritti d'uso coincide con la durata ipotizzata del contratto. La vita utile economica delle immobilizzazioni del Gruppo è determinata dagli Amministratori al momento dell'acquisto; essa è basata sull'esperienza storica maturata negli anni di attività e sulle conoscenze circa eventuali innovazioni tecnologiche che possano rendere obsoleta e non più economica l'immobilizzazione.



Il Gruppo valuta periodicamente i cambiamenti tecnologici e di settore per aggiornare la vita utile residua. Tale aggiornamento periodico potrebbe comportare una variazione nel periodo di ammortamento e quindi anche della quota di ammortamento degli esercizi futuri.

7. GESTIONE DEI RISCHI ED INCERTEZZE

I principali rischi identificati, monitorati ed attivamente gestiti dal Gruppo Pharmanutra sono i seguenti:

7.1 RISCHI ESTERNI

7.1.1 Rischi connessi al virus covid-19 (c.d. "coronavirus")

Nonostante il protrarsi della pandemia da COVID-19 (c.d. "Coronavirus") anche nel 2021, il Gruppo ha realizzato ottimi risultati commerciali con ricavi aumentati del 21% circa, in linea con gli incrementi degli esercizi pre pandemia. L'evoluzione della situazione sanitaria, con la progressiva eliminazione delle misure restrittive poste in essere e la cessazione dello stato di emergenza prevista per il 31 marzo 2022 fanno prevedere un graduale ritorno alla normalità. In considerazione di quanto precede non si ravvisano rischi particolari per la regolarità della produzione e l'andamento delle vendite, anche se non si può escludere un nuovo peggioramento della situazione che potrebbe esporre il Gruppo al rischio di diminuzione delle vendite.

7.1.2 Rischi connessi alla produzione affidata a fornitori terzi

Il Gruppo è esposto al rischio che l'attività di produzione affidata a fornitori terzi non avvenga in maniera appropriata secondo gli standard di qualità richiesti dal Gruppo, comportando ritardi nella fornitura dei prodotti o anche la necessità di sostituire il soggetto terzo incaricato. Inoltre, gli stabilimenti produttivi dei fornitori terzi sono soggetti a rischi operativi quali, ad esempio, interruzioni o ritardi nella produzione dovuti al cattivo o mancato funzionamento dei macchinari, malfunzionamenti, guasti, ritardi nella fornitura delle materie prime, catastrofi naturali, ovvero revoca dei permessi e autorizzazioni o anche interventi normativi o ambientali. L'eventuale verificarsi di tali circostanze potrebbe determinare effetti negativi sull'attività del Gruppo.

7.1.3 Rischi relativi al quadro normativo e alla situazione dei paesi in cui opera il Gruppo

In conseguenza della presenza internazionale, il Gruppo è esposto a numerosi fattori di rischio, in particolare nei Paesi in via di sviluppo in cui la disciplina normativa non sia stabilmente definita e chiara; ciò potrebbe costringere il Gruppo a modificare le proprie pratiche commerciali, determinare un aumento dei costi o esporre lo stesso a impreviste responsabilità di natura civile e penale.

Inoltre, il Gruppo non può essere certo che in tali mercati in via di sviluppo i propri prodotti possano essere commercializzati con successo tenuto conto delle condizioni economiche, politiche o sociali meno stabili che in paesi dell'Europa Occidentale e che determinano la possibilità di dover fronteggiare una serie di rischi politici, sociali, economici e di mercato.

Con riferimento alla situazione geopolitica relativa al conflitto tra Russia e Ucraina e alle sanzioni emanate da parte dell'Unione Europea nei confronti della Russia, il Gruppo alla data odierna ha una esposizione molto limitata nei confronti del distributore russo. L'eventuale adozione di sanzioni ancora più incisive potrebbe comportare una contenuta diminuzione dei ricavi previsti per l'esercizio. Per quanto riguarda l'Ucraina, mercato marginale, alla data odierna non sussistono posizioni aperte.

7.1.4 Rischi connessi all'elevato grado di competitività del mercato di riferimento

In considerazione della circostanza che i segmenti di mercato in cui è attivo il Gruppo sono caratterizzati da un alto livello di concorrenza su qualità, prezzo e conoscenza del marchio, e dalla presenza di un elevato numero di operatori, l'eventuale difficoltà del Gruppo nell'affrontare la concorrenza potrebbe incidere negativamente sulla posizione di mercato con conseguenti effetti negativi sull'attività del Gruppo medesimo.

La tecnologia non replicabile e protetta da brevetti, che contraddistingue l'attività produttiva del Gruppo, è ritenuta un importante vantaggio competitivo nei confronti della concorrenza che, unitamente alle materie prime proprietarie, alla strategia di tutela delle private intellettuali (marchi e brevetti) e ai continui investimenti in ricerca e sviluppo, permette di avere prodotti con caratteristiche non replicabili da parte della concorrenza.

7.2 RISCHI DI MERCATO

7.2.1 Rischi connessi alla dipendenza da alcuni prodotti chiave

La capacità del Gruppo di generare utili e flussi di cassa operativi dipende in larga misura dal mantenimento della redditività di alcuni prodotti chiave; tra questi, i più rilevanti sono quelli a base di Ferro Sucrosomiale®, costituiti dai prodotti della linea Sideral, che rappresentano circa l'80% dei ricavi del Gruppo al 31 dicembre 2021. Una contrazione delle vendite di tali prodotti chiave potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sulle prospettive del Gruppo.

7.2.2 Rischi connessi al mercato delle terapie relative al ferro in cui opera il Gruppo



I rischi ai quali è esposto il Gruppo sono legati: ad eventuali modifiche nella disciplina che regola le modalità di assunzione del ferro, all'individuazione di nuovi protocolli terapeutici ad esse relativi (di cui il Gruppo non è in grado di prevedere tempi e modalità) e/o alla necessità di ridurre i prezzi di vendita dei prodotti. Attualmente i prodotti a base di ferro del Gruppo sono tutti classificati come integratori alimentari. Nel caso del ferro così, come di molti altri nutrienti, viene disciplinata la quantità di assunzione giornaliera, oltre la quale il prodotto non può essere commercializzato come integratore perché rientrerebbe nella categoria farmaceutica.

Una eventuale modifica regolatoria potrebbe avere un impatto più che altro sul livello massimo (o minimo) di assunzione che porterebbe quindi ad un semplice adeguamento formulativo.

7.3 RISCHI FINANZIARI

7.3.1 Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

Il rischio di credito del Gruppo è essenzialmente attribuibile all'ammontare dei crediti commerciali per vendite di prodotti finiti e, molto limitatamente, materie prime.

Il Gruppo non ha una significativa concentrazione di rischio di credito ed è soggetto a rischi moderati sui crediti.

L'esposizione al rischio di credito al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 è di seguito riportata:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Attività finanziarie non correnti | 221 | 218 |
| Altre attività non correnti | 254 | - |
| Imposte anticipate | 1.236 | 851 |
| Attività finanziarie correnti | 4.530 | 4.349 |
| Crediti commerciali | 18.515 | 16.908 |
| Altre attività correnti | 1.099 | 1.031 |
| Totale Esposizione | 25.855 | 23.357 |
| Fondo Svalutazione | (1.842) | (1.855) |
| Totale esposizione al netto del F.do Sval.ne (*) | 24.013 | 21.502 |

(*) = non sono incluse le partecipazioni e i crediti tributari

Di seguito si riporta la suddivisione dei crediti al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020 raggruppate per categoria e per scaduto, precisando che non sono incluse le partecipazioni e i crediti tributari:

| €/1000 | Valore contabile 31/12/21 | A scadere | Scaduto | | | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|------------|------------|------------|--------------|
| | | | 0-90 | 90-180 | 180- > 360 | |
| Attività finanziarie non correnti | 221 | 221 | | | | |
| Altre attività non correnti | 254 | 254 | | | | |
| Imposte anticipate | 1.236 | 1.236 | | | | |
| Attività finanziarie correnti | 4.530 | 4.530 | | | | |
| Crediti commerciali | 18.515 | 15.604 | 860 | 101 | 191 | 1.759 |
| Altre attività correnti | 1.099 | 1.099 | | | | |
| Totale attività finanziarie | 25.855 | 22.944 | 860 | 101 | 191 | 1.759 |

| €/1000 | Valore contabile 31/12/20 | A scadere | Scaduto | | | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|------------|------------|--------------|------------|
| | | | 0-90 | 90-180 | 180- > 360 | |
| Attività finanziarie non correnti | 218 | 218 | | | | |
| Altre attività non correnti | - | - | | | | |
| Imposte anticipate | 851 | 851 | | | | |
| Attività finanziarie correnti | 4.349 | 4.349 | | | | |
| Crediti commerciali | 16.908 | 14.210 | 623 | 189 | 1.215 | 670 |
| Altre attività correnti | 1.031 | 1.031 | | | | |
| Totale attività finanziarie | 23.357 | 20.659 | 623 | 189 | 1.215 | 670 |

7.3.2 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è relativo alla capacità da parte del Gruppo di soddisfare gli impegni derivanti dalle passività finanziarie assunte.

Durante il periodo, il Gruppo ha fatto fronte al proprio fabbisogno finanziario operativo tramite il ricorso a mezzi propri, senza ricorrere a nuovi affidamenti da parte del sistema bancario, ad eccezione di un nuovo finanziamento a parziale copertura dell'investimento per la nuova sede aziendale. Il management, pur disponendo di affidamenti bancari a breve, finalizzati alla gestione di fabbisogni connessi agli incrementi di circolante, non ha ritenuto necessario l'utilizzo nell'esercizio di tali strumenti grazie alla generazione di liquidità della gestione corrente.

In ogni caso il rischio di liquidità originato dalla normale operatività è mantenuto ad un livello basso attraverso la gestione di un adeguato livello di disponibilità liquide ed il controllo della disponibilità di fondi ottenibili mediante linee di credito.

Le passività finanziarie al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020, come risultanti dalla situazione patrimoniale-finanziaria, suddivise per fasce di scadenza contrattuale sono di seguito esposte:

| €/1000 | Saldo al 31/12/21 | Quota corrente | da 2 a 5 anni | Oltre 5 anni |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Debiti verso banche | 5.559 | 559 | 3.745 | 1.255 |
| Passività finanziarie da diritti d'uso | 787 | 261 | 526 | |
| Altri finanziatori | 4 | | 4 | |
| Totale passività finanziarie | 6.350 | 820 | 4.275 | 1.255 |

| €/1000 | Saldo al 31/12/20 | Quota corrente | da 2 a 5 anni | Oltre 5 anni |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Debiti verso banche | 1.187 | 882 | 305 | |
| Passività finanziarie da diritti d'uso | 472 | 219 | 253 | |
| Altri finanziatori | 4 | | 4 | |
| Totale passività finanziarie | 1.663 | 1.101 | 562 | 0 |

I debiti commerciali e le altre passività hanno tutte scadenza entro i 12 mesi.

7.3.3 Rischio di tasso di interesse

Le società del Gruppo hanno in essere contratti di finanziamento a tasso variabile e sono pertanto esposte al rischio di variazione dei tassi di interesse, ritenuto di bassa rilevanza; tale rischio è stato mitigato attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati di copertura del rischio di tasso (IRS – Interest Rate Swap). L'incidenza dell'indebitamento corrente e non corrente a tasso variabile sul totale dei finanziamenti a medio-lungo termine è pari al 10% circa al 31 dicembre 2021 e al 100% al 31 dicembre 2020.

Il Gruppo adotta politiche di copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse per un ammontare pari al 50% e al 71% del totale dei finanziamenti a medio-lungo termine a tasso variabile, rispettivamente, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

In considerazione del ridotto importo degli interessi previsti fino alla scadenza dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine ancora in essere al 31 dicembre 2021, della scadenza degli stessi entro un orizzonte temporale prossimo, nonché della ridotta porzione di finanziamenti a medio-lungo termine a tasso variabile non coperta da strumenti derivati, il Gruppo non elabora analisi di sensitività per valutare l'impatto delle variazioni di tasso sui risultati economici e sulla situazione finanziaria prospettici.

Il Gruppo inoltre è esposto al rischio di variazione dei tassi di interesse sulle attività finanziarie detenute in portafoglio; tale rischio è da considerarsi basso, trattandosi principalmente di strumenti finanziari a tasso fisso.

Attività e passività finanziarie valutate al fair value

In base a quanto richiesto dall' IFRS 13- Misurazione del fair value si fornisce la seguente informativa.

Il fair value delle attività e passività commerciali e degli altri crediti e debiti finanziari approssima il valore nominale iscritto in bilancio.

Il fair value dei crediti e debiti verso banche, nonché verso società correlate non si discosta dai valori iscritti in bilancio, in quanto è stato mantenuto costante il credit spread.

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella Situazione patrimoniale-finanziaria al fair value, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value. Si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1 – quotazioni rilevate su un mercato attivo, per attività o passività oggetto di valutazione;

Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati, di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;

Livello 3 – input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Con riferimento ai valori al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, la seguente tabella mostra la gerarchia del fair value per le attività del Gruppo che sono valutate al fair value:

| €/1000 | 31/12/2021 | | | | 31/12/2020 | | | |
|----------------------|--------------|----------|------------|--------------|--------------|----------|------------|--------------|
| | Livello | | | | Livello | | | |
| | 1 | 2 | 3 | Totale | 1 | 2 | 3 | Totale |
| Attività finanziarie | | | | | | | | |
| Obbligazioni | 2.505 | | 203 | 2.708 | 2.310 | | 203 | 2.513 |
| Fondi di | 1.822 | | | 1.822 | 1.836 | | | 1.836 |
| Totale | 4.327 | - | 203 | 4.530 | 4.146 | - | 203 | 4.349 |

Per l'unico *asset* che rientra nel livello 3 il modello di valutazione applicato è quello del valore nominale dal momento che il sottostante dell'emissione è una cartolarizzazione di crediti commerciali riassicurati.

7.3.4 Rischio di variazione dei flussi finanziari

Il Gruppo ha evidenziato storicamente un sostanziale e costante incremento rispetto all'esercizio precedente dei flussi finanziari generati dalla gestione.

Non sussistono particolari necessità di accesso al credito bancario tranne che per le attività commerciali correnti, stante comunque il gradimento degli istituti bancari ad estendere, quando necessario, gli affidamenti in essere con le società del Gruppo.

Per quanto riportato, per le società del Gruppo il rischio legato al decremento dei flussi finanziari è considerato limitato.

7.3.5 Rischi legati a contenzioso

La Capogruppo e la controllata Junia Pharma sono parte di una serie di contratti di agenzia monomandatari e procacciamento per la promozione dei propri prodotti. L'attività svolta dagli agenti per il Gruppo, inoltre, riveste anche un'importante funzione di informazione scientifica alla classe medica. Nel corso del 2020 si sono verificati alcuni casi in cui agenti e/o procacciatori hanno instaurato controversie finalizzate all'accertamento dell'esistenza di un rapporto di lavoro subordinato e alla relativa richiesta di indennizzo. A fronte dei rischi evidenziati sono accantonati appositi fondi a copertura delle passività stimate. Alla fine di febbraio 2022 si è addivenuti alla definizione delle controversie mediante conciliazione. A fronte di degli accordi raggiunti il fondo accantonato al 31 dicembre 2021 è stato competamente utilizzato.

Sussistono incertezze interpretative circa la qualificazione a fini delle imposte dirette dell'indennizzo ricevuto dalla Società nel 2019 da parte dei soci preesistenti la quotazione in base alle dichiarazioni e alle garanzie rilasciate dagli stessi nel documento di ammissione sezione prima, capitolo 16, paragrafo 16.1; non si può escludere il rischio che, qualora la posizione assunta da Pharmanutra non sia ritenuta corretta da parte dell'Agenzia delle Entrate, quest'ultima possa accertare la sussistenza di imposte da corrispondere in relazione all'importo dell'indennizzo (fino ad un massimo di Euro 220.000 circa) oltre sanzioni e interessi.

8. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

Il Gruppo ha identificato i settori operativi sulla base di due aree geografiche che rappresentano le componenti organizzative secondo le quali viene gestito e monitorato il business, ossia, come previsto dall'IFRS 8, "... un componente i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati".

I segmenti individuati sono Italia (LB1) e estero (LB2), che rappresentano il modello di business del Gruppo.

| CONTO ECONOMICO (€/000) | 31/12/2021 | LB1 | LB2 | 31/12/2020 | LB1 | LB2 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A) RICAVI | 68.837 | 48.533 | 20.304 | 58.680 | 41.961 | 16.720 |
| Ricavi netti | 68.114 | 47.813 | 20.301 | 56.449 | 39.993 | 16.456 |
| Altri ricavi | 723 | 720 | 3 | 2.231 | 1.968 | 264 |
| B) COSTI OPERATIVI | (48.757) | (34.680) | (14.077) | (43.124) | (30.948) | (12.176) |
| Costi per servizi, merci e costi operativi | (38.134) | (27.224) | (10.910) | (33.919) | (24.426) | (9.493) |
| Costi del personale e organi sociali | (10.623) | (7.457) | (3.166) | (9.205) | (6.521) | (2.684) |
| (A-B) RISULTATO OPERATIVO LORDO | 20.080 | 13.853 | 6.227 | 15.556 | 11.013 | 4.543 |
| Risultato Operativo Lordo (% su ricavi) | 29,2% | 28,5% | 30,7% | 26,5% | 26,3% | 27,2% |
| C) Ammortamenti e svalutazioni | (1.389) | | | (2.338) | | |
| (A-B-C) RISULTATO OPERATIVO | 18.691 | | | 13.218 | | |
| D) RICAVI FINANZIARI (COSTI) | 118 | | | 84 | | |
| Ricavi finanziari | 159 | | | 146 | | |
| Costi finanziari | (41) | | | (62) | | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B-C+D) | 18.809 | | | 13.302 | | |
| Imposte | (5.038) | | | 770 | | |
| Risultato netto | 13.771 | | | 14.072 | | |



L'andamento delle due linee di business nel 2021 rispetto all'esercizio precedente riflette quanto già riferito in precedenza relativamente all'andamento del Gruppo. Sul mercato italiano le vendite sono aumentate del 19,6% mentre sul mercato estero del 23,4%.

La voce Altri ricavi del segmento LB1 per il 2020 include l'indennizzo contrattuale di Euro 1 milione circa del quale si è già riferito.

I costi per servizi attribuibili al mercato italiano, che ammontano a Euro 27.224 mila aumentano dell'11% circa rispetto all'esercizio precedente per effetto dei maggiori ricavi dell'esercizio e dell'aumento dei costi di marketing. I costi per servizi attribuibili ai mercati esteri, che per il 2021 ammontano a Euro 10.910 migliaia, rispetto a Euro 9.493 migliaia del 2020 evidenziano un incremento del 15% per effetto dei maggiori volumi di attività.

Per effetto di quanto sopra il risultato operativo lordo del segmento LB1 del 2021 ammonta a Euro 13.853 migliaia (Euro 11.013 migliaia nel 2020), con un incremento del 26% circa rispetto al 2020, mentre il risultato operativo lordo del segmento LB2 aumenta del 36,7% circa passando da Euro 4.543 migliaia del 2020 a Euro 6.227 migliaia del 2021.

9. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI

9.1 Attivo Non Corrente

9.1.1. Immobilizzazioni Materiali

| Valore netto | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Ammortamento | Altre Variazioni | Saldo finale |
|------------------------------|----------------|------------|------------|--------------|------------------|--------------|
| Terreni e fabbricati | 95 | 2 | | -7 | -56 | 34 |
| Impianti e macchinari | 131 | 52 | | -37 | | 146 |
| Mobili e macchine di ufficio | 287 | 196 | | -109 | | 374 |
| Automezzi | 542 | 693 | -224 | -258 | 141 | 894 |
| Diritti d'uso | 469 | 586 | | -269 | 0 | 786 |
| Imm.ni in corso | 3.275 | 2.863 | | | | 6.138 |
| TOTALE | 4.799 | 4.392 | -224 | -680 | 85 | 8.372 |

| Costo storico | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Altre | Saldo finale |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Terreni e fabbricati | 642 | 2 | | 0 | 644 |
| Impianti e macchinari | 205 | 52 | | 0 | 257 |
| Attrezzature | 18 | | | 0 | 18 |
| Mobili e macchine d'ufficio | 879 | 196 | | 0 | 1.075 |
| Automezzi | 1.029 | 693 | -224 | 0 | 1.498 |
| Diritti d'uso | 1.011 | 586 | | -239 | 1.358 |
| Imm.ni in corso | 3.275 | 2.863 | | 0 | 6.138 |
| TOTALE | 7.059 | 4.392 | -224 | -239 | 10.988 |

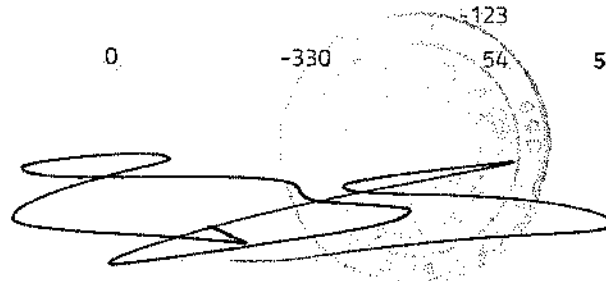
| Fondo ammortamento | Saldo iniziale | Ammortamento | Utilizzi | Altre | Saldo finale |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| Terreni e fabbricati | 547 | 7 | | 56 | 610 |
| Impianti e macchinari | 74 | 37 | | 0 | 111 |
| Attrezzature | 18 | | | 0 | 18 |
| Mobili e macchine d'ufficio | 592 | 109 | | 0 | 701 |
| Automezzi | 487 | 258 | -141 | 0 | 604 |
| Diritti d'uso | 542 | 269 | | -239 | 572 |
| TOTALE | 2.260 | 680 | -141 | -183 | 2.616 |

L'importo degli incrementi dell'esercizio è riferito per Euro 2.863 mila relativi all'avanzamento della costruzione per la realizzazione della nuova sede, per Euro 586 mila ai diritti d'uso collegati al rinnovo di alcuni di locazione con la correlata Solida S.r.l., per Euro 693 mila per l'acquisto di autovetture in uso al management e alla forza vendita, e per il residuo all'acquisto di strumenti per il laboratorio e di dotazioni elettroniche.

9.1.2 Immobilizzazioni Immateriali

Si evidenzia di seguito il prospetto riportante per ciascuna voce i costi storici al netto dei precedenti ammortamenti, i movimenti interscorsi nel periodo e i saldi finali.

| | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Ammortamento | Altri movimenti | Saldo finale |
|---------------------------------|----------------|------------|------------|--------------|-----------------|--------------|
| Diritti di brevetto industriale | 784 | 285 | | -152 | 121 | 1.038 |
| Concessioni, licenze e marchi | 1.395 | 132 | | -117 | 0 | 1.410 |
| Avviamento | 2.750 | | | | 0 | 2.750 |
| Altre imm.ni immateriali | 8 | | | -61 | 56 | 3 |
| Imm.ni in corso e acconti | 244 | 178 | | | -123 | 299 |
| TOTALE | 5.181 | 595 | 0 | -330 | 54 | 5.500 |



Gli incrementi nelle attività immateriali si riferiscono all'attività brevettuale e a quella di gestione dei marchi per circa euro 410 mila. L'incremento delle immobilizzazioni in corso si riferisce ai costi capitalizzati sulle commesse di ricerca in corso e a software in corso di implementazione.

Verifica della riduzione di valore dell'avviamento e delle attività immateriali con vita utile indefinita (Impairment Test)

Come indicato nella parte relativa ai criteri di valutazione, le attività immateriali a vita utile indefinita non vengono ammortizzate ma vengono sottoposte annualmente, o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 Riduzione di valore delle attività (impairment test). La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore netto contabile della singola cash generating unit con il valore recuperabile (valore d'uso). Tale valore recuperabile è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri che si stimano deriveranno dall'uso continuativo dei beni riferiti alla Cash Generating Unit (CGU).

I flussi di cassa utilizzati ai fini della determinazione del valore d'uso derivano dalle più recenti stime elaborate dal management, e in particolare dal budget 2022, approvato in data 18 dicembre 2021. Le CGU individuate sono due: Junia Pharma e Alesco.

Il valore recuperabile delle due CGU identificate, a cui i singoli avviamenti si riferiscono, pari a complessivi Euro 2.750 migliaia, di cui Euro 960 mila riferiti ad Alesco ed Euro 1.790 mila riferiti a Junia Pharma, è stato verificato attraverso il valore d'uso, determinato applicando il metodo del valore attuale dei flussi finanziari futuri ("discounted cash flow"). Qualora il valore recuperabile risulti superiore al valore netto contabile della CGU non si procede ad alcuna svalutazione; in caso contrario, la differenza tra il valore netto contabile e il valore recuperabile, quale effetto dell'impairment test, determina l'importo della rettifica da iscrivere.

Le principali ipotesi utilizzate per il calcolo del valore in uso riguardano il tasso di attualizzazione (WACC post-tax) dei flussi finanziari ed il tasso di crescita "g" utilizzato per il calcolo della rendita perpetua. In particolare il Gruppo, con riferimento alle valutazioni relative alla data del 31 dicembre 2021, ha utilizzato un tasso di attualizzazione pari al 7,73%, con un tasso di crescita "g" pari all'1% per entrambe le CGU.

Dalle risultanze dell'impairment test, è emerso per ciascuna CGU che il valore recuperabile eccede il valore contabile e pertanto nessuna svalutazione è stata operata.

Sensitivity

La sensitivity effettuata considerando una variazione del +/- 1% del WACC e del g-rate utilizzati per l'effettuazione del test non ha evidenziato alcuna perdita di valore degli avviamenti.

9.1.3 Partecipazioni

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Part. in altre imprese | 254 | 254 | 0 |
| Partecipazioni | 254 | 254 | 0 |

La voce include l'importo pari a 250 migliaia di Euro che rappresenta il valore di sottoscrizione della partecipazione nella società Red Lions S.p.A., di cui Pharmanutra S.p.A. detiene 179.512 azioni, pari al 14,33% del capitale. Il valore patrimoniale della partecipata, basato su una perizia redatta il 27 febbraio 2020 nell'ambito di una operazione di conferimento (che ha riguardato parti terze e non il Gruppo), non evidenzia necessità di rettifiche. Le azioni della Red Lions S.p.A. sono detenute da aziende di rilevante importanza nel quadro industriale dell'area pisana, tutte sensibili alle attività d'innovazione e di sviluppo. Il Gruppo, che condivide tale sensibilità, potrebbe ottenere dalla partecipazione alla Red Lions S.p.A. interessanti contatti e scambi di esperienze sia con le altre aziende azioniste (e con le loro partecipate) che con le "aziende target" dell'attività della Red Lions S.p.A..

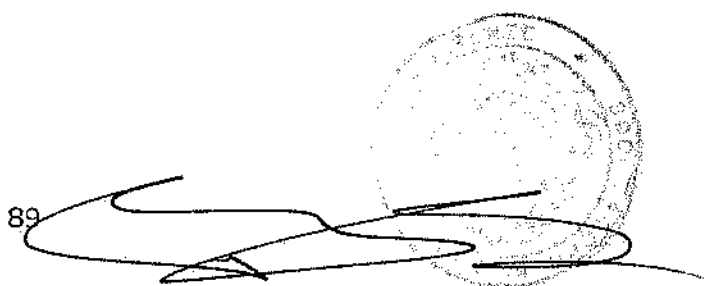
9.1.4 Attività finanziarie non correnti

| €/1000 | 31/12/21 | 31/12/20 | Variazione |
|-----------------------------------|----------|----------|------------|
| Cauzioni e anticipazioni | 221 | 218 | 3 |
| Attività finanziarie non correnti | 221 | 218 | 3 |

La voce include depositi cauzionali, pari a 123 migliaia di Euro, che si riferiscono per Euro 105 mila alle somme versate alla sottoscrizione dei contratti di locazione stipulati con la società correlata Solida S.r.l.; sono inoltre incluse anticipazioni versate da Pharmanutra a Solida S.r.l. pari a Euro 85 mila.

9.1.5 Altre attività non correnti

89



| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Assicurazione c/TFM amm.ri | 254 | | 254 |
| Altre attività non correnti | 254 | | 254 |

La variazione è determinata dalla sottoscrizione della polizza a fronte del Trattamento di Fine Mandato degli amministratori accantonato.

9.1.6 Imposte anticipate

| | Saldo Iniziale | Incrementi | Decrementi | Saldo finale |
|---|----------------|------------|-------------|--------------|
| Accan. Fondo rischi contenziosi legali | 45 | 66 | | 111 |
| Acc. f.do sval. magazzino | 43 | 23 | | 66 |
| Acc. F.do sval. crediti | 363 | 15 | -38 | 340 |
| Compensi Amm.ri | 311 | 545 | -311 | 545 |
| Accantonamento F.do TFR | 66 | 4 | | 70 |
| Acc.to Fondo Indennità Suppletiva Clienti | -22 | 15 | -1 | -8 |
| Scritture di consolidamento | 45 | 88 | -21 | 112 |
| Totale | 851 | 756 | -371 | 1.236 |

Le imposte anticipate sono state calcolate, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote attese in vigore nel momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze da annullare.

Le imposte anticipate relative all'applicazione al Fondo TFR ed al Fondo Indennità Suppletiva di Clientela delle valutazioni previste dagli IAS/IFRS su tali poste, sono il risultato di tutte le rettifiche effettuate a decorrere dalla FTA fino alla chiusura del bilancio in esame.

Le imposte anticipate relative ai compensi degli organi sociali riguardano la non deducibilità del compenso variabile in quanto non liquidato entro la data del 12 gennaio 2022.

9.2 Attivo Corrente

9.2.1 Rimanenze

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Mat. prime, sussidiarie e di consumo | 455 | 226 | 229 |
| Prodotti finiti e merci | 2.642 | 1.820 | 822 |
| Fondo svalutazione rimanenze di | -232 | -152 | -80 |
| Totale rimanenze | 2.865 | 1.894 | 971 |

L'incremento delle rimanenze di prodotti finiti e merci è riconducibile alla pianificazione delle produzioni.

Il valore delle rimanenze di prodotti finiti è al netto della somma di 232 mila Euro (152 mila Euro al 31.12.2020) accantonata a titolo di svalutazione del magazzino prodotti finiti.

9.2.2 Disponibilità liquide

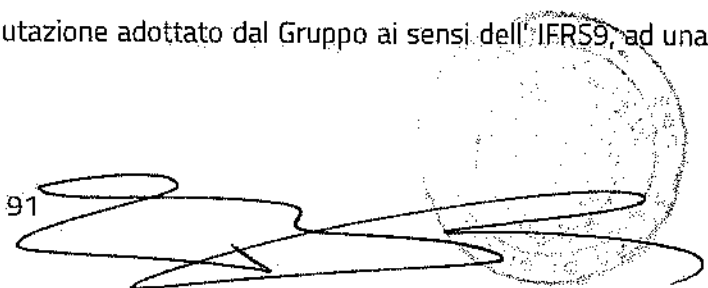
| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Depositi bancari e postali | 29.391 | 16.433 | 12.958 |
| Cassa e assegni | 18 | 22 | -4 |
| Totale Liquidità | 29.409 | 16.455 | 12.954 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura del periodo. Per l'evoluzione della cassa e delle disponibilità liquide si rinvia al rendiconto finanziario dell'esercizio e a quanto segnalato nella Relazione sulla gestione.

9.2.3 Attività finanziarie correnti

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Quote Fondi comuni di investimento | 1.822 | 1.836 | -14 |
| Obbligazioni | 2.708 | 2.513 | 195 |
| Tot. attività fin.rie correnti | 4.530 | 4.349 | 181 |

La voce rappresenta un investimento temporaneo di parte della liquidità aziendale effettuato conferendo un mandato di gestione individuale ad Azimut Capital Management S.g.r.. Ai sensi di detto mandato sono state sottoscritte obbligazioni e quote di fondi di investimento di emittenti con adeguato rating. Al 31.12.2021 dal raffronto con il valore di mercato dei titoli obbligazionari detenuti emerge una minusvalenza netta di euro 39 mila che è stata contabilizzata, sulla base del criterio di valutazione adottato dal Gruppo ai sensi dell'IFRS9, ad una



riserva del patrimonio netto. Sulle quote di fondi emerge una minusvalenza di Euro 17 mila imputata al conto economico dell'esercizio.

Il Gruppo, in considerazione della liquidità disponibile e della normale prosecuzione delle attività per quanto esposto in precedenza, non prevede la necessità di ricorrere allo smobilizzo anticipato degli strumenti finanziari in parola.

9.2.4 Crediti commerciali

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Crediti verso Clienti Italia | 11.635 | 10.570 | 1.065 |
| Crediti verso Clienti Altri paesi | 2.652 | 2.828 | -176 |
| Altri crediti (s.b.f) | 4.223 | 3.477 | 746 |
| Fatture da emettere | 5 | 33 | -28 |
| Fondo svalutazione crediti | -1.842 | -1.855 | 13 |
| Totale crediti commerciali | 16.673 | 15.053 | 1.620 |

Gli ammontari esposti in bilancio sono al netto degli accantonamenti effettuati nel Fondo svalutazione crediti, stimati dal management del Gruppo sulla base dell'anzianità dei crediti, della valutazione dell'esigibilità degli stessi e considerando anche l'esperienza storica e le previsioni circa l'inesigibilità futura anche per quella parte di crediti che alla data di bilancio risulta esigibile. Per l'aggiornamento relativo al contenzioso in essere avente ad oggetto un indennizzo contrattuale si rimanda alla nota 13.

Di seguito si riporta la ripartizione dei crediti commerciali per area geografica:

| €/1000 | 31/12/21 | 31/12/20 | Variazione |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Italia | 14.051 | 12.236 | 1.815 |
| Asia | 1.966 | 2.197 | (231) |
| Europa | 568 | 616 | (48) |
| Africa | 83 | 0 | 83 |
| America | 5 | 5 | 1 |
| Totale crediti commerciali | 16.673 | 15.053 | 1.620 |

La movimentazione del Fondo svalutazione crediti, nel corso del 2021, risulta essere la seguente:

| F.DO SVALUT. CREDITI V/CLIENTI | |
|-----------------------------------|----------------|
| Saldo iniziale | (1.855) |
| Accantonamenti | (152) |
| Decrementi | 165 |
| Saldo Finale | (1.842) |

9.2.5 Altre attività correnti

La voce "Altre attività correnti" è dettagliata nella tabella che segue:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Crediti verso il personale dipendente | 48 | 44 | 4 |
| Anticipi | 903 | 790 | 113 |
| Ratei e Risconti attivi | 148 | 197 | -49 |
| Totale altre attività correnti | 1.099 | 1.031 | 68 |

La voce "Anticipi" include crediti verso agenti per anticipi, pari a 333 mila Euro (euro 308 mila nell'esercizio precedente), relativi alle somme anticipate dalle società del Gruppo all'atto della sottoscrizione dei contratti di agenzia, anticipi a fornitori per Euro 144 mila (al 31.12.2020 Euro 482 mila), ed Euro 426 mila relativi all'acconto pagato le quote di un aereomobile che sarà utilizzato per l'ottimizzazione degli spostamenti del management garantendo maggiore flessibilità in termini di tratte percorribili e orari, e maggior economicità ed efficienza (in termini di durata dei voli e di riduzione di tempi di attesa).

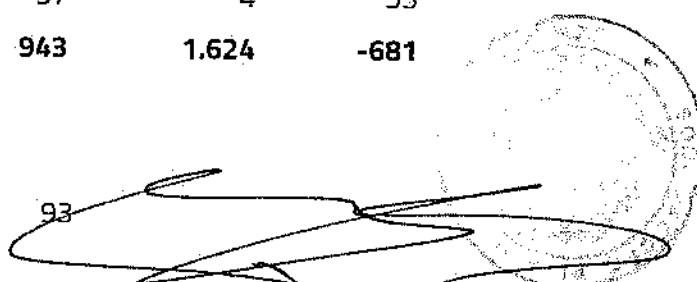
Gli anticipi corrisposti agli agenti verranno restituiti al momento della cessazione del rapporto con ciascun agente.

9.2.6 Crediti tributari

I "Crediti tributari" sono rappresentati dalle seguenti componenti:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|-------------------------------|------------|--------------|-------------|
| Crediti IVA | 499 | 300 | 199 |
| Crediti di imposta R&D | 387 | 199 | 188 |
| Crediti di imposta Patent Box | | 1.112 | -1.112 |
| Altri crediti tributari | 57 | 4 | 53 |
| Crediti tributari | 943 | 1.624 | -681 |

93



Nel corso dell'esercizio è stato completamente utilizzato il credito di imposta Patent Box riferito agli esercizi 2016 e 2017.

Con riferimento alla voce Crediti per bonus fiscale spese R&S e per bonus fiscale Patent Box si rimanda a quanto già riferito nella Relazione sulla Gestione.

9.3 Patrimonio Netto

9.3.1 Patrimonio netto

Le variazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto di Gruppo e di terzi sono di seguito riportate:

| €/1000 | Note | Capitale Sociale | Riserva legale | Altre riserve | Riserva FTA | Riserva Fair Value OCI | Riserva IAS 19 | Risultato del periodo | Totale |
|-----------------------|-------|------------------|----------------|---------------|-------------|------------------------|----------------|-----------------------|---------|
| Saldo 1.1.21 | 9.3.1 | 1.123 | 225 | 22.353 | (70) | 67 | (50) | 14.072 | 37.790 |
| Altre variazioni | | | | | | (39) | 106 | | 67 |
| Distr. Dividendi | 9.3.1 | | | (6.486) | | | | | (6.486) |
| Dest. risultato | 9.3.1 | | | 14.072 | | | | (14.072) | - |
| Risultato del periodo | | | | | | | | 13.771 | 13.771 |
| Saldo 31.12.2021 | | 1.123 | 225 | 29.949 | (70) | 28 | 56 | 13.771 | 45.082 |

Il Capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a 1.123 migliaia di Euro ed è rappresentato da n. 9.680.977 azioni ordinarie prive del valore nominale della Capogruppo.

Il 26 aprile 2021 l'assemblea generale dei soci ha deliberato la distribuzione di un dividendo di Euro 0,67 per azione, pari ad un pay out ratio del 46% circa dell'utile netto consolidato 2020, per un importo complessivo di Euro 6.486 migliaia.

9.4 Passivo non corrente

9.4.1 Passività finanziarie non correnti

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--|--------------|------------|--------------|
| Strumenti fin. derivati passivi | 4 | 4 | 0 |
| Mutui passivi Bancari BPER | 5.000 | 154 | 4.846 |
| Mutui Passivi Bancari CRFI | 0 | 151 | -151 |
| Pass. fin.rie non correnti per diritti d'uso | 526 | 253 | 273 |
| Passività finanziarie non correnti | 5.530 | 562 | 4.968 |

I debiti verso banche sono rappresentati dalla quota scadente oltre 12 mesi dei finanziamenti passivi contratti dalle società del Gruppo.

I debiti per diritti d'uso non correnti rappresentano l'importo attualizzato scadente oltre l'esercizio dei contratti di locazione in essere al 31.12.2021 ai sensi dell'IFRS16.

Di seguito si riporta la ripartizione al 31/12/2021 dell'indebitamento bancario suddiviso per società e per scadenza. E' utile sottolineare che i debiti scadenti entro un anno sono classificati nella voce "Passività finanziarie correnti" (si rimanda al paragrafo 9.5.1).

| | Saldo 31/12/2021 | Scadenza entro 12 mesi | Scadenza oltre 12 mesi |
|---|------------------|------------------------|------------------------|
| Pharmanutra S.p.A. | 5.312 | 308 | 5.004 |
| Junia Pharma S.r.l. | 224 | 224 | 0 |
| Alesco S.r.l. | 27 | 27 | 0 |
| <i>Totale Debiti vs banche e altri fin.ri</i> | <i>5.563</i> | <i>559</i> | <i>5.004</i> |
| Pharmanutra S.p.A. | 552 | 192 | 360 |
| Junia Pharma S.r.l. | 90 | 34 | 56 |
| Alesco S.r.l. | 145 | 35 | 110 |
| <i>Totale Debiti Diritti d'uso</i> | <i>787</i> | <i>261</i> | <i>526</i> |
| Totale | 6.350 | 820 | 5.530 |

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con l'aggiornamento dell'ESMA in riferimento alle "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si segnala che la Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2021 è la seguente:



| | 31/12/21 | 31/12/20 |
|---|-----------------|-----------------|
| A Disponibilità liquide | (29.409) | (16.455) |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | | |
| C Altre attività finanziarie correnti | (4.530) | (4.349) |
| D Liquidità (A+B+C) | (33.939) | (20.804) |
| E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | 515 | 343 |
| F Parte corrente del debito finanziario non corrente | 305 | 758 |
| G Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 820 | 1.101 |
| di cui garantito | 154 | 154 |
| di cui non garantito | 666 | 947 |
| H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | (33.119) | (19.703) |
| 2) I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | 5.526 | 558 |
| J Strumenti di debito | 4 | 4 |
| K Debiti commerciali e altri debiti non correnti | | |
| L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | 5.530 | 562 |
| di cui garantito | 0 | 0 |
| di cui non garantito | 5.530 | 562 |
| M Indebitamento finanziario netto (H+L) - com. CONSOB (4/3/21 ESMA32-382-1138) | (27.589) | (19.141) |
| 3) N Altre attività finanziarie correnti e non correnti | (475) | (218) |
| O Indebitamento finanziario netto (M-N) | (28.064) | (19.359) |

- 1) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie correnti (Banche c/c passivi Euro 254 mila, Debiti finanziari per diritti d'uso Euro 261 mila);
- 2) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie non correnti (Finanziamenti a M/L termine Euro 5 milioni, Debiti finanziari per diritti d'uso non correnti Euro 526 mila);
- 3) Include le seguenti voci di bilancio: Attività finanziarie non correnti (Cauzioni attive Euro 221 mila) e Altre attività non correnti (Assicurazione c/to TFM amministratori Euro 254 mila).

9.4.2 Fondi per rischi e oneri non correnti

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---|--------------|--------------|------------|
| Fondo accant. indennità suppl. clientela | 970 | 743 | 227 |
| Fondo rischi diversi e contenziosi legal | 505 | 275 | 230 |
| Fondi per rischi ed oneri non correnti | 1.475 | 1.018 | 457 |

I Fondi per rischi ed oneri sono costituiti da:

Fondo rischi a copertura del rischio per contenziosi legali in corso, valutato pari a 505 migliaia di Euro a fronte dei contenziosi in essere con agenti a seguito della risoluzione del contratto di agenzia; alla fine di febbraio si è proceduto alla definizione dei contenziosi ed il fondo è stato interamente utilizzato.

Fondo indennità suppletiva di clientela, costituita in considerazione dell'articolo 1751 del Codice Civile e dell'Accordo economico collettivo del 20 marzo 2002 che prevedono che, alla cessazione del rapporto di agenzia, spetti all'agente un'indennità di fine rapporto. L'indennità suppletiva di clientela è calcolata applicando alle provvigioni e agli altri compensi maturati dall'agente nel corso dello svolgimento del rapporto di lavoro, un'aliquota che può variare dal 3 al 4%, a seconda della durata del contratto di agenzia; sull'importo risultante è stata effettuata una valutazione secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (IAS 37). Il Gruppo ha pertanto accantonato, sulla base delle disposizioni di legge e in relazione alle posizioni presenti alla data di chiusura dell'esercizio, un importo pari a 295 mila Euro nel Fondo Indennità di clientela, portando lo stesso a complessivi 970 mila Euro.

9.4.3 Fondi per benefits a dipendenti e amministratori

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Fondo tfr dipendenti | 929 | 889 | 40 |
| Fondo TFM amministratori | 942 | 366 | 576 |
| F.do Comp. Variabili a ML | 650 | | 650 |
| Fondi per benefits a dipendenti e amm.ri | 2.521 | 1.255 | 1.266 |

I Fondi per benefits si riferiscono a:

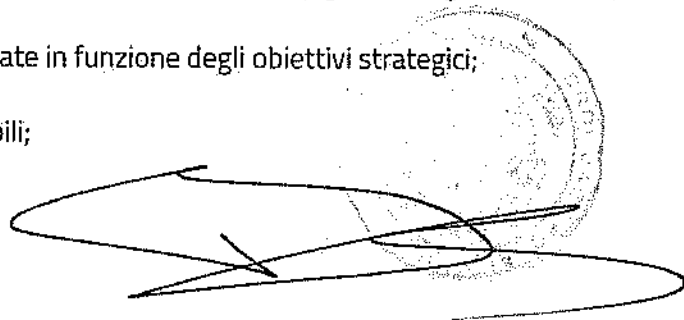
Fondo per TFM (trattamento di fine mandato) degli Amministratori.

L'importo accantonato, pari a 576 migliaia di Euro, è stato calcolato sulla base di quanto stabilito nell'Assemblea ordinaria dei soci del 26 aprile 2021 e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti degli Amministratori alla data di chiusura del bilancio.

Fondo Compensi Variabili a medio lungo termine

In considerazione del passaggio al mercato STAR, è stata adottata una politica di remunerazione degli amministratori che risponde ai requisiti previsti dal Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana (il "Codice"). Per gli esercizi 2021 e 2022 è stato quindi adottato un nuovo criterio di determinazione dei compensi variabili da attribuire agli Amministratori Esecutivi che risponda ai criteri stabiliti nel Codice che vengono di seguito sintetizzati:

- componente fissa e variabile adeguatamente bilanciate in funzione degli obiettivi strategici;
- previsione di limiti massimi per le componenti variabili;



- adeguatezza della componente fissa a remunerare le prestazioni degli amministratori qualora la componente variabile non fosse raggiunta a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi;
- obiettivi al cui raggiungimento è legata l'erogazione dei componenti variabili predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli azionisti;
- corresponsione di una porzione rilevante della componente variabile differita in un adeguato lasso temporale rispetto al momento di maturazione.

Sulla base di quanto sopra la parte dei compensi variabili a medio lungo termine spettanti agli Amministratori Esecutivi maturata nell'esercizio ammonta a Euro 650 mila.

TFR accantonati dalle società incluse nel bilancio consolidato.

Il debito per TFR è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno delle società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio. La quota accantonata si riferisce ai dipendenti che, a seguito dell'entrata in vigore del nuovo sistema di previdenza complementare, hanno espressamente destinato il TFR che matura dal 1° gennaio 2007, alla società. L'importo relativo al fondo TFR dipendenti è quindi al netto delle somme liquidate durante l'esercizio e destinate ai fondi di previdenza. Sull'importo risultante è stata effettuata una valutazione secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (IAS 19).

9.5 Passività correnti

9.5.1 Passività finanziarie correnti

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--|------------|--------------|-------------|
| Debiti verso banche per mutui | 305 | 758 | -453 |
| Debiti verso banche per conti correnti | 254 | 124 | 130 |
| Pass. fin.rie correnti per diritti d'uso | 261 | 219 | 42 |
| Tot. Passività fin.rie correnti | 820 | 1.101 | -281 |

La voce "Debiti verso banche per conti correnti passivi" pari 254 mila Euro è costituita principalmente da anticipazioni ricevute sulla presentazione di effetti salvo buon fine (124 mila Euro al 31.12.20).

La voce "Debiti verso banche per mutui" rappresenta la quota dell'indebitamento relativa a finanziamenti e rate di mutui da rimborsare entro l'esercizio successivo (si rimanda alla tabella di dettaglio al paragrafo 9.4.1).

9.5.2 Debiti commerciali

I debiti commerciali sono dettagliati nella tabella seguente:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Debiti verso Fornitori Italia | 7.570 | 6.270 | 1.300 |
| Debiti verso Fornitori Altri Paesi | 921 | 108 | 813 |
| Acconti | 1.260 | 797 | 463 |
| Totale debiti commerciali | 9.751 | 7.175 | 2.576 |

L'incremento della voce Debiti verso Fornitori Italia è dovuta ai maggiori costi operativi sostenuti nell'esercizio.

Nella tabella seguente si riporta la suddivisione dei debiti commerciali per area geografica:

| €/1000 | 31/12/21 | 31/12/20 | Variazione |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Italia | 7.493 | 6.233 | 1.260 |
| Asia | 1.064 | 799 | 266 |
| Europa | 1.167 | 100 | 1.067 |
| America | 3 | 28 | (25) |
| Altri | 23 | 14 | 9 |
| Totale debiti commerciali | 9.751 | 7.175 | 2.576 |

9.5.3 Altre passività correnti

La composizione della voce "Altre passività correnti" è dettagliata nella tabella che segue:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--|--------------|--------------|------------|
| Debiti per salari e stipendi | 563 | 433 | 130 |
| Debiti verso istituti previdenziali | 409 | 366 | 43 |
| Debiti verso amministratori e sindaci | 1.469 | 1.420 | 49 |
| Ratei e risconti passivi | 50 | 9 | 41 |
| Fondo TFR agenti e rappresentanti | 154 | 120 | 34 |
| Ritenute a garanzia | 103 | | 103 |
| Totale altre passività correnti | 2.748 | 2.348 | 400 |

La voce Debiti verso amministratori e sindaci include l'importo dei compensi variabili a breve termine maturati dagli Amministratori esecutivi sui risultati dell'esercizio 2021 pari a Euro 1.300 migliaia.

9.5.4 Debiti tributari



| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Imposte sul reddito | 2.918 | 48 | 2.870 |
| Debiti per ritenute | 511 | 472 | 39 |
| Totale debiti tributari | 3.429 | 520 | 2.909 |

La variazione della voce Imposte sul reddito rispetto all'esercizio precedente è dovuta alla rilevazione nell'esercizio 2020 del beneficio fiscale relativo al Patent Box e alla cancellazione del primo acconto IRAP relativo al 2020 disposta all'art. 24 del Decreto Rilancio.

9.6 Ricavi

9.6.1 Ricavi netti

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| RICAVI LB1 | 47.812 | 39.992 | 7.820 |
| RICAVI LB2 | 20.302 | 16.457 | 3.845 |
| VENDITE TOTALE | 68.114 | 56.449 | 11.665 |

Nella tabella successiva si riporta la ripartizione dei ricavi netti per area di attività e mercato geografico:

| €/1000 | 2021 | 2020 | Variazione | Δ% | Incidenza 2021 | Incidenza 2020 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Italia | 46.124 | 38.592 | 7.532 | | | |
| Totale LB1 | 46.124 | 38.592 | 7.532 | 19,5% | 67,7% | 68,4% |
| Europa | 10.679 | 8.564 | 2.115 | 24,7% | | |
| Medio Oriente | 6.858 | 6.161 | 697 | 11,3% | | |
| Estremo oriente | 518 | 427 | 91 | 21,4% | | |
| Africa | 1.636 | 359 | 1.277 | 355,9% | | |
| Totale LB2 | 19.691 | 15.510 | 4.181 | 27,0% | 28,9% | 27,5% |
| Materie Prime Italia | 1.689 | 1.400 | 289 | 20,7% | 2,5% | 2,5% |
| Materie Prime Estero | 610 | 947 | (337) | -35,6% | 0,9% | 1,7% |
| Totale ricavi netti | 68.114 | 56.449 | 11.665 | 20,7% | 100,0% | 100,0% |

Come già descritto in precedenza, l'attività del Gruppo si articola in due aree di attività, vendita di prodotti finiti (Pharmanutra e Junia Pharma) e vendita di materie di prime (Alesco), suddivise in due linee di business:

Linea di business diretta: si caratterizza per il presidio diretto da parte delle società del gruppo Pharmanutra dei canali distributivi nei mercati di riferimento e delle relative attività di marketing.

Nel 2021 la linea di business diretta ha rappresentato il 70,2% (70,8% circa nel 2020) dei ricavi netti.

I canali distributivi per le società Pharmanutra e Junia Pharma si articolano in:

Diretto derivante dall'attività svolta dalla rete di informatori scientifici a cui è affidata la commercializzazione dei prodotti su tutto il territorio nazionale.

Grossisti i quali riforniscono direttamente le farmacie e le parafarmacie dei prodotti.

Di importanza fondamentale per entrambi i canali distributivi è la attività svolta dagli informatori scientifico commerciali rivolta direttamente alla classe medica al fine di far conoscere l'efficacia clinica e la unicità dei prodotti.

Gare di appalto per rifornire le strutture pubbliche.

L'attività commerciale di Alesco in Italia all'esterno del gruppo è rivolta alle aziende dell'industria alimentare, farmaceutica e nutraceutica oltrechè alle officine di produzione di prodotti nutraceutici che lavorano conto terzi.

Linea di business indiretta: il modello di business è comune a tutte e tre le aziende e viene utilizzato prevalentemente nei mercati esteri. Si caratterizza nella commercializzazione di prodotti finiti (Pharmanutra e Junia Pharma) e di materie prime (Alesco) attraverso partners locali, che in forza di contratti di distribuzione pluriennali, distribuiscono e vendono i prodotti nei loro rispettivi mercati di appartenenza.

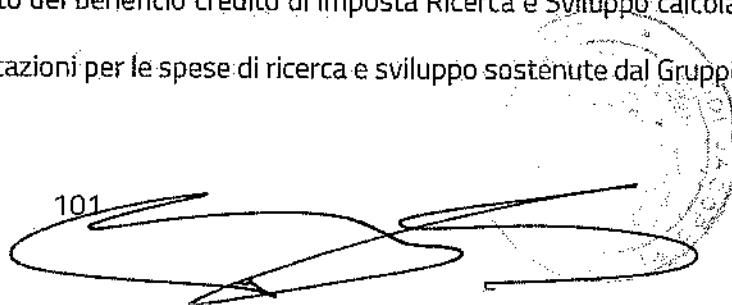
La Linea di business Indiretta rappresenta nel 2021 il 29,8% del fatturato (29,2% circa nell'esercizio precedente).

9.6.2 Altri ricavi e proventi

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|---------------------------------------|------------|--------------|---------------|
| Credito imposta R&D | 258 | 200 | 58 |
| Indennizzi contrattuali | 142 | 1.371 | -1.229 |
| Rimborsi e recupero spese | 20 | 28 | -8 |
| Sopravvenienze attive | 272 | 312 | -40 |
| Altri ricavi e proventi | 30 | 320 | -290 |
| Totale altri ricavi e proventi | 722 | 2.231 | -1.509 |

La voce "Credito di Imposta R&D" accoglie l'importo del beneficio credito di imposta Ricerca e Sviluppo calcolato sulla base del D.L n.145/2013 e successive modificazioni per le spese di ricerca e sviluppo sostenute dal Gruppo.

101



La voce Indennizzi contrattuali si riferisce ad indennizzi fatturati ad agenti per indennità di mancato preavviso. Nel 2020 include anche l'indennizzo dovuto contrattualmente a seguito della risoluzione del contratto per l'importo di Euro 1 milione da parte di un fornitore.

9.7 Costi operativi

9.7.1 Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo

Gli acquisti sono dettagliati nella tabella che segue :

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--|--------------|--------------|------------|
| Costi materie prime e semil. | 1.060 | 920 | 140 |
| Costi materiali di consumo | 467 | 349 | 118 |
| Costi acquisto P.F. | 1.737 | 1.208 | 529 |
| Totale acquisti di materie prime, sussidiarie | 3.264 | 2.477 | 787 |

L'aumento dei costi di acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo è correlato ai maggiori volumi di attività rispetto all'esercizio precedente.

9.7.2 Variazione delle rimanenze

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--------------------------------------|-------------|------------|---------------|
| Var. delle rim. materie prime | -229 | 51 | -280 |
| Var. delle rimanenze prodotti finiti | -822 | 118 | -940 |
| Acc.to F.do sval. Magazzino | 80 | 71 | 9 |
| Variazione rimanenze | -971 | 240 | -1.211 |

L'incremento delle rimanenze al 31.12.2021 deriva dalla pianificazione della produzione e da produzioni effettuate in previsione dell'aumento dei prezzi di materie prime e materiali di consumo.

9.7.3 Costi per servizi

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Marketing e costi di pubblicità | 7.819 | 6.226 | 1.593 |
| Produzione e logistica | 12.513 | 8.823 | 3.690 |
| Costi servizi generali | 2.821 | 3.892 | -1.071 |
| Costi per ricerca e sviluppo | 379 | 637 | -258 |
| Costi per servizi informatici | 287 | 308 | -21 |
| Costi commerciali e costi rete commerciale | 9.557 | 8.335 | 1.222 |
| Organi sociali | 7.940 | 6.870 | 1.070 |
| Costi per affitti e locazioni | 17 | 8 | 9 |
| Costi finanziari | 201 | 186 | 15 |
| Totale costi per servizi | 41.534 | 35.285 | 6.249 |

L'incremento della voce "Costi per servizi generali" è determinato dai maggiori ricavi realizzati nel corso dell'esercizio per quanto riguarda la voci Produzione e logistica e Costi commerciali. La riduzione dei Costi servizi generali si verifica in quanto il saldo 2020 includeva costi non ricorrenti relativi: (i) alla formalizzazione del *ruling* con l'Agenzia delle Entrate del Patent Box relativo al periodo 2016-2020 e (ii) ai costi connessi al passaggio al Mercato Telematico Azionario (MTA), segmento STAR per complessivi Euro 1,5 milioni. L'incremento della voce Marketing e costi di pubblicità deriva dagli investimenti realizzati a sostegno dei prodotti del Gruppo. Anche nel 2021, seppur in maniera meno significativa rispetto al 2020, le attività di marketing e comunicazione sono state condizionate dalle misure restrittive connesse all'epidemia Covid-19.

9.7.4 Costi del personale

La composizione del costo del personale è rappresentata nella tabella seguente:

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Salari e stipendi | 3.079 | 2.675 | 404 |
| Oneri sociali | 946 | 821 | 125 |
| Trattamento fine rapporto | 222 | 203 | 19 |
| Altri costi del personale | 41 | 13 | 28 |
| Totale costi del Personale | 4.288 | 3.712 | 576 |

La voce comprende tutte le spese per il personale dipendente, ivi compresi i ratei di ferie e di mensilità aggiuntive nonché i connessi oneri previdenziali, oltre all'accantonamento per il trattamento di fine rapporto e gli altri costi

previsti contrattualmente. L'incremento rispetto all'esercizio precedente si verifica in conseguenza delle assunzioni effettuate.

La ripartizione del numero medio di dipendenti per categoria è evidenziata nel seguente prospetto:

| Unità | 2021 | 2020 | Variazione |
|---------------|-----------|-----------|------------|
| Dirigenti | 2 | 2 | 0 |
| Impiegati | 59 | 54 | 5 |
| Operai | 2 | 1 | 1 |
| Totale | 62 | 57 | 6 |

9.7.5 Altri costi operativi

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|-------------------------------------|------------|--------------|-------------|
| Minusvalenze | 19 | 68 | -49 |
| Oneri tributari diversi | 86 | 68 | 18 |
| Quote associative | 37 | 57 | -20 |
| Liberalità e oneri ut. sociale | 174 | 190 | -16 |
| Altri costi | 325 | 1.027 | -702 |
| Totale altri costi operativi | 641 | 1.410 | -769 |

La variazione della voce "Altri costi" deriva dalla contabilizzazione nel 2020 dei costi relativi al mancato ritiro di un ordine di prodotti finiti da parte di un cliente estero a fronte del quale erano stati tratti gli anticipi ricevuti. Il Gruppo è rientrato in possesso della merce che è stata successivamente riconfezionata e rivenduta ad altri clienti.

9.8 AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Ammortamenti su Imm. Immateriali | 599 | 609 | -10 |
| Ammortamenti su Imm. Materiali | 408 | 325 | 83 |
| Accan. fondo rischi contenziosi legali | 230 | 154 | 76 |
| Accan. fondo sval. cr. v/clienti | 74 | 94 | -20 |
| Accan. fondo sval. cr. v/clienti non ded. | 78 | 1.156 | -1.078 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 1.389 | 2.338 | -949 |

L'accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti nel 2020 include Euro 1.050 migliaia di svalutazione del credito per indennizzo vantato nei confronti di un fornitore di cui si è riferito in precedenza.

Per dettagli in merito agli accantonamenti ai Fondi Rischi si rimanda al paragrafo 9.4.2.

9.9 GESTIONE FINANZIARIA

9.9.1 Ricavi finanziari

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Interessi attivi | 118 | 88 | 30 |
| Dividendi | 29 | 0 | 29 |
| Utili su cambio | 3 | 2 | 1 |
| Altri proventi finanziari | 9 | 56 | -47 |
| Totale proventi finanziari | 159 | 146 | 13 |

9.9.2 Costi finanziari

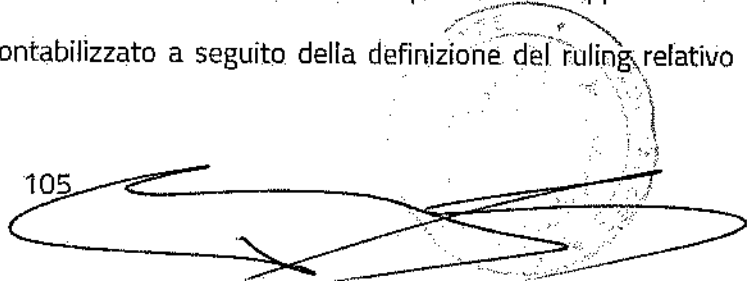
| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Altri oneri finanziari | -19 | -34 | 15 |
| Interessi passivi | -19 | -27 | 8 |
| Perdite di cambio realizzate | -3 | -1 | -2 |
| Totale oneri finanziari | -41 | -62 | 21 |

9.10 IMPOSTE SUL REDDITO

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--|--------------|-------------|--------------|
| Imposte dirette sul reddito di impresa | 5.923 | 2.848 | 3.075 |
| Imposte anticipate | -383 | -187 | -196 |
| Imp. es. prec. e crediti imposta | -502 | -3.431 | 2.929 |
| Totale imposte | 5.038 | -770 | 5.808 |

Le imposte sono accantonate secondo il principio della competenza e sono state determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

La voce Imposte dell'esercizio precedente e crediti di imposta accoglie il credito di imposta ottenuto a fronte dei costi sostenuti nel 2020 per il translisting al mercato Star per Euro 457 mila e il credito di imposta ottenuto a fronte dei costi di sponsorizzazione sostenuti nel 2020 per Euro 45 mila. Nell'esercizio precedente rappresenta il beneficio fiscale relativo agli esercizi 2016-2019 contabilizzato a seguito della definizione del ruling relativo



all'agevolazione Patent Box. Il beneficio relativo all'esercizio 2020, pari a Euro 1,4 milioni, era stato portato a riduzione delle imposte dell'esercizio.

L'accordo è scaduto il 31 dicembre 2020 e il Gruppo nel settembre 2020 ha presentato la domanda per il rinnovo dell'agevolazione in parola per il quinquennio 2021-2025. Tuttavia, occorre informare che il regime Patent Box relativo al menzionato accordo (di seguito "vecchio Patent Box") è stato abrogato a partire dall'anno 2021 con il Decreto Legge 146 del 21 ottobre 2021, modificato dalla legge 215 del 17 dicembre 2021, che ha contestualmente introdotto una agevolazione sostitutiva (di seguito "nuovo Patent Box"), commisurata ai costi sostenuti di R&S e non più agli extra redditi conseguiti grazie agli IP agevolabili.

Esiste una situazione di incertezza normativa con riferimento alla possibilità di godere della precedente agevolazione (vecchio Patent Box) almeno per il quadriennio 2021-2024, oggetto di tempestiva istanza di rinnovo.

In tale quadro di incertezza applicativa, in attesa di chiarimenti da parte della Amministrazione Finanziaria, la Società non ha provveduto a stimare i benefici fiscali conseguibili in applicazione né del vecchio né del nuovo Patent Box in relazione all'esercizio chiuso al 31.12.2021.

9.11 UTILE PER AZIONE

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico di Gruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio.

Il calcolo dell'utile base per azione risulta dalla seguente tabella:

| EURO | 2021 | 2020 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Risultato netto del gruppo | 13.771.802 | 14.070.708 |
| Numero di azioni in circolazione | 9.680.977 | 9.680.977 |
| Utile per azione | 1,42 | 1,45 |

10. ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri dei Collegi Sindacali, nonché alle società di revisione ove presenti:

Amministratori: 7.537 migliaia di Euro

Collegio Sindacale: 70 mila Euro

Società di revisione: 88 mila Euro

Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti CONSOB

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti CONSOB, evidenzia corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da entità appartenenti e non appartenenti alla sua rete.

Valori espressi in migliaia di euro

| Soggetto che ha erogato il servizio | Note | Destinatario | Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 |
|--|------|---------------------------------|---|
| Revisione contabile e servizi di attestazione | | | |
| BDO ITALIA S.p.A. | [1] | Capogruppo - Pharmanutra S.p.A. | 44 |
| BDO ITALIA S.p.A. | [1] | Società controllate | 24 |
| Altri servizi | | | |
| BDO ITALIA S.p.A. | [2] | Capogruppo - Pharmanutra S.p.A. | 20 |
| Totale | | | 88 |

[1] Include la sottoscrizione dei modelli Redditi, IRAP, 770 e certificazione credito d'imposta

[2] Assistenza per avvio funzione Internal Audit

11. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 31 DICEMBRE 2021

Per quanto riguarda gli eventi successivi alla chiusura del 31 dicembre 2021 si rimanda a quanto esposto nella relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

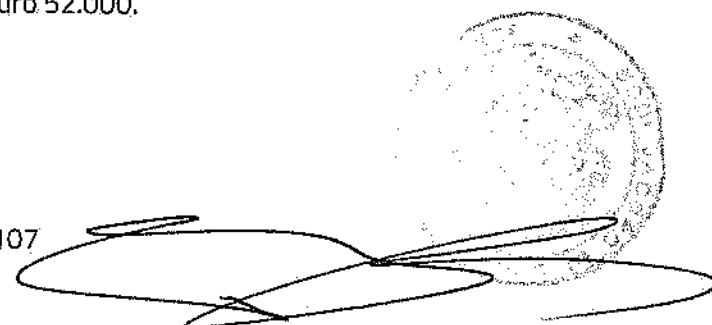
12. IMPEGNI

La capogruppo ha rilasciato le seguenti garanzie fidejussorie a favore delle società controllate:

Junia Pharma fidejussione per Euro 1.000.000;

Alesco a garanzia di castelletto Sbf per Euro 210.000;

Alesco a garanzia di apertura di credito in C/C per Euro 52.000.



Nel mese di giugno 2021 la Capogruppo ha stipulato un contratto di appalto per la realizzazione della nuova sede. L'importo del contratto, pari a Euro 14,5 milioni oltre IVA, verrà corrisposto in base agli stati di avanzamento emessi dal costruttore. Agli inizi del mese di agosto è stato pagato l'anticipo del 10% sul valore del contratto previsto contrattualmente. La durata stabilita contrattualmente per la realizzazione dell'opera è di 15 mesi.

La Capogruppo ha stipulato un contratto per l'acquisto di quote di un aereo mobile che sarà utilizzato per l'ottimizzazione degli spostamenti del management per l'importo complessivo di USD 1,1 milioni. Alla sottoscrizione del contratto è stato versato un acconto di USD 400 mila. Il saldo relativo all'acquisto delle quote sarà corrisposto alla consegna del bene prevista per giugno 2022.

13. PASSIVITÀ POTENZIALI E PRINCIPALI CONTENZIOSI IN ESSERE

Il Gruppo non presenta significative passività potenziali di cui non siano già state fornite informazioni nella presente relazione e che non siano coperte da adeguati fondi.

Si segnala che in data successiva al 31 dicembre 2021, sono state definiti mediante accordo transattivo i ricorsi presentati nel corso del 2021 da alcuni agenti ISC a seguito della risoluzione del contratto di agenzia. In particolare, i sopra menzionati ricorsi erano incentrati sull'annullamento del licenziamento ed il riconoscimento di un rapporto di lavoro subordinato oltre alla richiesta di pagamento dei compensi relativi al contratto di agenzia.

Relativamente al contenzioso in essere avente per oggetto un indennizzo spettante contrattualmente alla controllata Junia Pharma a seguito della risoluzione contrattuale da parte del fornitore, nel corso del 2020 sono state ammesse le prove richieste dalle parti ed in occasione della prossima udienza, fissata per il 7 Giugno 2022, verranno sentiti i testimoni. Il Giudice ha inoltre fissato la data per la precisazione delle conclusioni, stante la richiesta di consulenza di ufficio alla data del secondo trimestre 2023.

La causa come incardinata dalla parte avversa è articolata su due domande, la seconda avanzata delle quali in via subordinata, ovvero per il caso del mancato accoglimento di quella principale. La domanda principale di controparte ha ad oggetto l'accertamento della invalidità ovvero nullità della clausola del contratto a suo tempo stipulato tra il fornitore e Junia Pharma srl - stando all'assunto di controparte, l'anzidetta clausola sarebbe stata di fatto vessatoria e quindi non stipulata secondo i criteri di legge. La domanda svolta, invece, in via subordinata ha ad oggetto una supposta eccessiva quantificazione della "penale" oggetto della predetta clausola.

La soccombenza da parte della società Junia Pharma S.r.l. nella causa è da ritenersi alquanto remota.

14. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti con parti correlate sono identificati secondo la definizione estesa prevista dallo IAS 24, ovvero includendo i rapporti con gli organi amministrativi e di controllo nonché con gli alti dirigenti.

L'impatto patrimoniale al 31 dicembre 2021 ed economico per l'esercizio 2021 è rappresentato nella tabella seguente:

| Soggetto parte correlata Stato Patrimoniale (€/1000) | ROU Assets | Attività finanziarie non correnti | Altre attività correnti | Altre passività correnti | Fondi per benefici a dipendenti e ammin.ri | Debiti commerciali | Passività finanziarie ROU non correnti | Passività finanziarie ROU correnti |
|---|------------|---|----------------------------|-----------------------------|--|-----------------------|--|--|
| Membri del CDA Pharmanutra S.p.A. | | | | 1.442 | 1.626 | 11 | | |
| Membri del CDA controllate | | | | 31 | | | | |
| Collegio sindacale | | | | | | | | |
| Compensi Organismo di Vigilanza | | | | | | 19 | | |
| Compensi alti dirigenti | | | | 11 | 89 | | | |
| Sofida S.r.l. | 660 | 218 | | | | | 441 | 222 |
| Calabughi S.r.l. | | | | | | 34 | | |
| Duse S.r.l. | | | | | | | | |
| Studio Bucarelli, Lacorte, Cognetti | | | | | | 14 | | |
| Altre parti correlate | | | 25 | | | | | |
| TOTALE | 660 | 218 | 25 | 1.484 | 1.735 | 78 | 442 | 222 |

| Soggetto parte correlata Conto Economico (€/1000) | Costi per servizi | Oneri finanziari | Costi personale | Amm. to di tutti d'uso |
|--|-------------------|------------------|-----------------|---------------------------|
| Membri del CDA Pharmanutra S.p.A. | 6580 | | 757 | |
| Membri del CDA controllate | 957 | | | |
| Collegio sindacale | 70 | | | |
| Compensi Organismo di Vigilanza | 14 | | | |
| Compensi alti dirigenti | | | 423 | |
| Sofida S.r.l. | | 5 | | 224 |
| Calabughi S.r.l. | 694 | | | |
| Duse S.r.l. | 483 | | | |
| Studio Bucarelli, Lacorte, Cognetti | 79 | | | |
| Altre parti correlate | 25 | | | |
| TOTALE | 8900 | 5 | 581 | 224 |

In data 29 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra ha approvato la nuova procedura per le operazioni con parti correlate, in ottemperanza a quanto previsto dalla Delibera Consob n.21624 del 10 dicembre 2020, la "Nuova Procedura OPC". Tale procedura, che è efficace dal 1 luglio 2021, è disponibile sul sito internet www.pharmanutra.it, sezione "Governance". Si precisa, inoltre, che la società, in quanto (i) società di minori dimensioni, nonché (ii) società di recente quotazione ai sensi dell'art. 3 del Regolamento OPC, applicherà alle operazioni con parti correlate che saranno regolate dalla Nuova Procedura OPC, ivi comprese quelle di maggiore

rilevanza (come individuate ai sensi dell'Allegato 3 del Regolamento OPC), in deroga all'art. 8 del Regolamento OPC, una procedura che tiene conto dei principi e delle regole di cui all'art. 7 del Regolamento OPC medesimo.

I membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo percepiscono un compenso costituito da una componente fissa, e, per i soli amministratori esecutivi, anche da una componente variabile e da una componente a titolo di Trattamento di Fine Mandato. La componente variabile riconosciuta agli Amministratori esecutivi è suddivisa tra componente a breve termine e componente a medio lungo termine sulla base delle raccomandazioni contenute nel Codice di Corporate Governance definito dal Comitato per la Corporate Governance.

Gli oneri finanziari si riferiscono a interessi passivi maturati sui contratti di locazione in essere con la correlata Solida S.r.l.

I membri del Consiglio di Amministrazione delle Società controllate percepiscono un compenso costituito da una componente fissa.

I compensi agli Alti dirigenti sono costituiti da una componente fissa e da un incentivo variabile calcolato in base ai volumi di vendita e a parametri riferiti al bilancio.

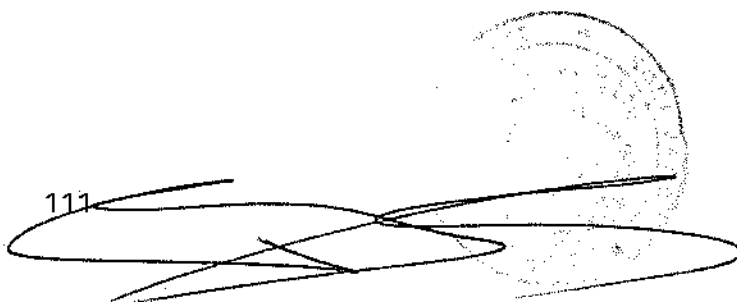
Le società del Gruppo hanno stabilito la propria sede sociale ed operativa in immobili di proprietà di Solida S.r.l., facente capo ad alcuni soci della Capogruppo; le società del Gruppo pagano un canone di locazione ed hanno versato a Solida S.r.l. somme a titolo di deposito cauzionale e anticipazione.

La Capogruppo ha esternalizzato, per scelta strategica, parte delle attività di comunicazione e marketing. Tali attività sono affidate alla Calabughi S.r.l., società della quale la moglie del Vice Presidente Dott. Roberto Lacorte, detiene il 47% del capitale e riveste la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione. Il contratto tra Pharmanutra e Calabughi S.r.l., di durata annuale con tacito rinnovo, ove non venga disdetto da una delle parti tre mesi prima della scadenza contrattuale, prevede la prestazione di servizi di comunicazione, che si estrinseca nella gestione dei siti e dei canali media della Società, nell'ideazione, sviluppo e realizzazione di campagne pubblicitarie a supporto dei prodotti e dell'immagine aziendale, nella definizione grafica di packaging per i prodotti, materiale promozionale e documenti di informazione scientifica, nell'organizzazione e nella gestione di convention aziendali. Inoltre con la stessa Calabughi la Capogruppo ha in essere un contratto per la sponsorizzazione come "Title Sponsor" della regata 151 Miglia, ed un contratto per la gestione di tutte le attività di comunicazione, realizzazione di eventi, merchandising connessi alla partecipazione del Cetilar Racing, la squadra sponsorizzata dalla Capogruppo, alle gare del campionato mondiale di endurance in Europa e negli Stati Uniti.

Ciascuna società del Gruppo ha in essere un contratto di agenzia con Ouse S.r.l., società della quale la moglie del Presidente Dott. Andrea Lacorte detiene il 60% del capitale e riveste il ruolo di Amministratore Unico, aventi decorrenza 1° giugno 2020 e tempo indeterminato. I contratti di agenzia prevedono il conferimento ad Ouse S.r.l. di un mandato esclusivo senza rappresentanza per promuovere e sviluppare le vendite di ciascuna società nei territori assegnati. Il corrispettivo è composto da un compenso annuo fisso e di un compenso variabile determinato applicando una percentuale al fatturato realizzato per importi compresi tra la soglia minima e la soglia massima definite annualmente.

Le società del Gruppo hanno stipulato accordi di consulenza con lo Studio Bucarelli, Lacorte, Cognetti. I contratti, aventi validità annuale e rinnovabili di anno in anno mediante tacito consenso, hanno ad oggetto la consulenza fiscale generica, la redazione ed invio delle dichiarazioni fiscali, la consulenza generica in materia di diritto del lavoro e l'elaborazione di cedolini paga mensili.

In adempimento delle disposizioni di cui alla delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006 e della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, di seguito è riportata la Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata e il prospetto di Conto Economico consolidato con separata indicazione delle operazioni con parti correlate.



| | 31/12/2021 | di cui con parti correlate | 31/12/2020 | di cui con parti correlate |
|--|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 15.837 | 878 | 11.303 | 569 |
| Immobili, impianti e macchinari | 8.372 | 660 | 4.799 | 379 |
| Attività immateriali | 5.500 | | 5.181 | |
| Partecipazioni | 254 | 0 | 254 | 0 |
| Attività finanziarie non correnti | 221 | 218 | 218 | 190 |
| Altre attività non correnti | 254 | | | |
| Imposte anticipate | 1.236 | | 851 | |
| ATTIVITA' CORRENTI | 55.519 | 25 | 40.406 | 0 |
| Rimanenze | 2.865 | | 1.894 | |
| Crediti commerciali | 15.673 | 0 | 15.053 | 0 |
| Altre attività correnti | 1.099 | 25 | 1.031 | |
| Crediti tributari | 943 | | 1.624 | |
| Attività finanziarie correnti | 4.530 | | 4.349 | |
| Disponibilità liquide | 29.409 | | 16.455 | |
| TOTALE ATTIVO | 71.356 | 903 | 51.709 | 569 |
| PATRIMONIO NETTO | 45.082 | | 37.730 | |
| Capitale sociale | 1.123 | | 1.123 | |
| Riserva legale | 225 | | 225 | |
| Altre riserve | 29.949 | | 22.363 | |
| Riserva IAS 19 | 56 | | (50) | |
| Riserva Fair Value OCI | 28 | | 67 | |
| Riserva FTA | (70) | | (70) | |
| Risultato netto | 13.771 | | 14.072 | |
| PATRIMONIO NETTO GRUPPO | 45.082 | | 37.730 | |
| Patrimonio netto di terzi | | | | |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 9.526 | 2.177 | 2.835 | 686 |
| Passività finanziarie non correnti | 5.530 | 442 | 562 | 196 |
| Fondi per rischi ed oneri non correnti | 1.475 | | 1.018 | |
| Fondi per benefits a dipendenti e ammin. | 2.521 | 1.735 | 1.255 | 490 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 16.748 | 1.786 | 11.144 | 1.882 |
| Passività finanziarie correnti | 820 | 223 | 1.101 | 188 |
| Debiti commerciali | 9.751 | 79 | 7.175 | 116 |
| Altre passività correnti | 2.748 | 1.484 | 2.348 | 1.578 |
| Debiti tributari | 3.429 | | 520 | |
| TOTALE PASSIVO | 71.356 | 3.963 | 51.709 | 2.568 |

| | 31/12/2021 | di cui con parti correlate | 31/12/2020 | di cui con parti correlate |
|---|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| RICAVI | 68.836 | 0 | 58.680 | 0 |
| Ricavi netti | 68.114 | | 56.449 | |
| Altri ricavi | 722 | 0 | 2.231 | 0 |
| di cui altri ricavi non ricorrenti | | | 1.049 | |
| COSTI OPERATIVI | 48.756 | 9.482 | 43.124 | 8.196 |
| Acq. Materie Prime suss. e di consumo | 3.264 | 0 | 2.477 | 0 |
| Variazione delle rimanenze | (971) | | 240 | |
| Costi per servizi | 41.534 | 8.901 | 35.285 | 7.818 |
| di cui costi per servizi non ricorrenti | | | 1.514 | |
| Costi del personale | 4.288 | 581 | 3.712 | 378 |
| Altri costi operativi | 641 | | 1.410 | |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | 20.080 | (9.482) | 15.556 | (8.196) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.389 | 224 | 2.338 | 229 |
| di cui acc.ti e sval.ti non ricorrenti | | | 1.049 | |
| RISULTATO OPERATIVO | 18.691 | (9.706) | 13.218 | (8.425) |
| SALDO GESTIONE FINANZIARIA | 118 | (5) | 84 | (23) |
| Proventi finanziari | 159 | 0 | 146 | 0 |
| Oneri finanziari | (41) | (5) | (62) | (23) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 18.809 | (9.711) | 13.302 | (8.448) |
| Imposte | (5.038) | | 770 | |
| Risultato netto di terzi | | | | |
| Risultato del gruppo | 13.771 | (9.711) | 14.072 | (8.448) |
| Utile netto per azione | 1,42 | | 1,45 | |

Pisa, 18 marzo 2022

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

(Andrea Lacorte)

113

ATTESTAZIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 154- BIS, COMMA 5, DEL D.LGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

1. I sottoscritti Roberto Lacorte, Amministratore Delegato, e Francesco Sarti, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pharmanutra S.p.A. attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 attestano:

- a) l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- b) l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2021.

2. Si attesta, inoltre, che:

il bilancio consolidato chiuso al 31 Dicembre 2021:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
- la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Pisa, 18 marzo 2022

Pharmanutra S.p.A.

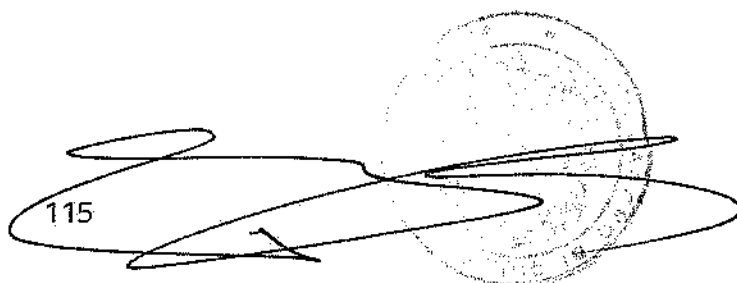
Amministratore Delegato


Pharmanutra S.p.A.

Dirigente Preposto

RELAZIONE SOCIETA' REVISIONE

115

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is a circular seal with a dotted border and contains illegible text. The signature is a cursive scribble that overlaps the stamp.

Pharmanutra S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.10
del Regolamento (UE) n. 537/2014

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

BDO

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.10 del Regolamento (UE)
n. 537/2014

Agli azionisti della
Pharmanutra S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs.38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Pharmanutra S.p.A. (la Società) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Aspetti chiave

Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

VALUTAZIONE DEGLI AVVIAMENTI

NOTA 9.1.2 "IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI"

Le immobilizzazioni immateriali, iscritte nel bilancio consolidato per un valore complessivo di euro 5.500 mila, includono avviamenti per un ammontare pari a euro 2.750 mila, riferiti alle due cash generating unit ("CGU") identificate nelle società interamente controllate Junia Pharma S.r.l., per euro 1.790 mila, ed Alesco S.r.l., per euro 960 mila.

La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore netto contabile della singola CGU con il valore recuperabile (valore d'uso); il valore d'uso è stato determinato applicando il metodo del valore attuale dei flussi finanziari futuri ("discounted cash flow").

La valutazione della recuperabilità degli avviamenti rappresenta un aspetto chiave nell'ambito della revisione del bilancio consolidato, in considerazione del grado di soggettività insito nella determinazione delle variabili utilizzate per la stima del valore d'uso.

Le principali procedure di revisione effettuate sono state le seguenti:

- anche mediante il supporto di esperti BDO:
 - verifica della ragionevolezza delle principali assunzioni ed ipotesi sottostanti le previsioni degli amministratori;
 - analisi del test di impairment predisposto dal Gruppo e riscontro della conformità dello stesso ai principi contabili di riferimento;
 - esame delle assunzioni chiave alla base del modello di impairment, in particolare quelle relative alle proiezioni dei flussi di cassa, ai tassi di crescita e di attualizzazione ed alla valorizzazione del "terminal value".
 - verifica dell'accuratezza matematica del modello di calcolo utilizzato.
- verifica dell'adeguatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs.38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Pharamutra S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Pharmanutra S.p.A. ci ha conferito in data 13 ottobre 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della società per gli esercizi dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2027.

Dichiariamo che non sono stati prestatati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori della Pharmanutra S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio consolidato, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98.

Gli amministratori della Pharmanutra S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 31 marzo 2022

BDO Italia S.p.A.

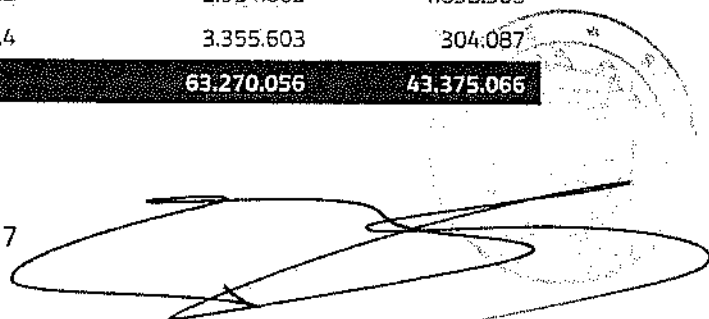

Vincenzo Capaccio
Socio

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021 PHARMANUTRA S.p.A.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Pharmanutra S.p.A.

| | Note | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | 13.389.267 | 9.210.839 |
| Immobilizzazioni materiali | 6.1.1 | 7.886.613 | 4.518.460 |
| Immobilizzazioni immateriali | 6.1.2 | 1.372.872 | 1.095.709 |
| Partecipazioni | 6.1.3 | 3.051.045 | 3.051.045 |
| Attività finanziarie non correnti | 6.1.4 | 180.822 | 178.072 |
| Altre attività non correnti | 6.1.5 | 254.320 | |
| Imposte anticipate | 6.1.6 | 643.595 | 367.553 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | 49.880.789 | 34.164.227 |
| Rimanenze | 6.2.1 | 2.479.472 | 1.502.235 |
| Disponibilità liquide | 6.2.2 | 26.688.745 | 12.707.709 |
| Attività finanziarie correnti | 6.2.3 | 4.529.888 | 4.347.852 |
| Crediti commerciali | 6.2.4 | 14.563.963 | 13.326.297 |
| Altre attività correnti | 6.2.5 | 999.161 | 939.565 |
| Crediti tributari | 6.2.6 | 619.560 | 1.340.469 |
| TOTALE ATTIVO | | 63.270.056 | 43.375.066 |
| PATRIMONIO NETTO | 6.3.1 | 38.109.628 | 31.798.187 |
| Capitale sociale | | 1.123.098 | 1.123.098 |
| Riserva legale | | 224.620 | 224.620 |
| Altre riserve | | 23.801.152 | 17.651.520 |
| Riserva IAS 19 | | 47.265 | (10.325) |
| Riserva Fair Value OCI | | 27.554 | 65.914 |
| Riserva FTA | | 106.474 | 106.474 |
| Risultato del periodo | | 12.779.466 | 12.635.886 |
| Patrimonio Netto | | 38.109.628 | 31.798.187 |
| Patrimonio netto di terzi | | | |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | 8.891.343 | 2.150.054 |
| Passività finanziarie non correnti | 6.4.1 | 5.364.375 | 328.290 |
| Fondi per rischi ed oneri non correnti | 6.4.2 | 1.344.129 | 903.651 |
| Fondi per benefits a dipendenti e amm.ri | 6.4.3 | 2.182.839 | 918.113 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | 16.269.085 | 9.426.825 |
| Passività finanziarie correnti | 6.5.1 | 500.584 | 780.706 |
| Debiti commerciali | 6.5.2 | 10.061.233 | 6.443.129 |
| Altre passività correnti | 6.5.3 | 2.351.665 | 1.898.903 |
| Debiti tributari | 6.5.4 | 3.355.603 | 304.087 |
| TOTALE PASSIVO | | 63.270.056 | 43.375.066 |



Ai sensi della Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria sono evidenziati nell'apposito schema di Situazione Patrimoniale-Finanziaria riportato nella Nota 11.

Conto Economico Pharmanutra S.p.A.

| | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| RICAVI | | 60.445.570 | 49.025.731 |
| Ricavi netti | 6.6.1 | 59.506.726 | 48.011.552 |
| Altri ricavi | 6.6.2 | 938.844 | 1.014.179 |
| <i>di cui altri ricavi non ricorrenti</i> | | | |
| COSTI OPERATIVI | | 43.975.814 | 38.147.022 |
| Acquisti di materie prime sussidiarie e di consumo | 6.7.1 | 3.310.130 | 1.983.282 |
| Variazione delle rimanenze | 6.7.2 | -977.237 | 222.930 |
| Costi per servizi | 6.7.3 | 38.117.451 | 32.154.401 |
| <i>di cui costi per servizi non ricorrenti</i> | | | 1.454.724 |
| Costi del personale | 6.7.4 | 2.976.726 | 2.661.738 |
| Altri costi operativi | 6.7.5 | 548.745 | 1.124.671 |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | | 16.469.756 | 10.878.709 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 6.8.1 | 1.148.775 | 1.022.351 |
| <i>di cui acc.ti e sval.ti non ricorrenti</i> | | | |
| RISULTATO OPERATIVO | | 15.320.980 | 9.856.358 |
| SALDO GESTIONE FINANZIARIA | | 1.544.808 | 1.535.909 |
| Proventi finanziari | 6.9.1 | 1.568.935 | 1.569.016 |
| Oneri finanziari | 6.9.2 | (24.127) | (33.107) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 16.865.788 | 11.392.267 |
| Imposte | 6.10 | (4.086.322) | 1.243.619 |
| Risultato netto di terzi | | | |
| Risultato netto del periodo | | 12.779.466 | 12.635.886 |
| Utile netto per azione | 6.11 | 1,32 | 1,31 |

Conto Economico complessivo Pharmanutra S.p.A.

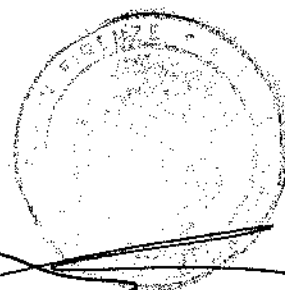
| | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Risultato netto del periodo | | 12.779.466 | 12.635.886 |
| Utili (perdite) da applicazione IAS che si riverseranno a CE | | | |
| Utili (perdite) da applicazione IAS che non si riverseranno a CE | 6.3.1 | 18.231 | (29.163) |
| Risultato netto complessivo | | 12.797.697 | 12.606.723 |

Ai sensi della Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate Conto economico sono evidenziati nell'apposito schema di Conto economico riportato nella Nota 11.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Pharmanutra S.p.A.

| Note | Capitale Sociale | Riserva legale | Altre riserve | Riserva FTA | Riserva Fair Value OCI | Riserva IAS 19 | Risultato del periodo | Totale |
|------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| Saldo 1.1.21 | 1.123.098 | 224.620 | 17.651.519 | 106.474 | 66.914 | (10.325) | 12.635.886 | 31.798.186 |
| Altre variazioni | | | 1 | | (39.360) | 57.590 | | 18.231 |
| Distr. dividendi | | | (6.486.255) | | | | | |
| Dest. risultato | | | 12.635.886 | | | | | 0 |
| Ris. del periodo | | | | | | | 12.779.466 | 12.779.466 |
| Saldo | 1.123.098 | 224.620 | 23.801.152 | 106.474 | 27.554 | 47.265 | 12.779.466 | 38.109.628 |

| Note | Capitale Sociale | Riserva legale | Altre riserve | Riserva FTA | Riserva Fair Value OCI | Riserva IAS 19 | Risultato del periodo | Totale |
|-----------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------|
| Saldo 1.1.20 | 1.123.098 | 224.620 | 15.365.058 | (38.865) | 109.387 | (6.616) | 6.868.032 | 23.644.714 |
| Altre variazioni | | | (128.320) | 145.339 | (42.473) | (3.709) | | (29.163) |
| Distr. dividendi | | | (4.453.249) | | | | | |
| Dest. risultato | | | 6.868.031 | | | | | (1) |
| Ris. del periodo | | | | | | | 12.635.886 | 12.635.886 |
| Saldo 31.12.20 | 1.123.098 | 224.620 | 17.651.520 | 106.474 | 66.914 | (10.325) | 12.635.886 | 31.798.187 |



Rendiconto Finanziario Pharmanutra S.p.A. - Metodo indiretto

| | Note | 2021 | 2020 |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi | | 12.779.467 | 12.635.887 |
| COSTI / RICAVI NON MONETARI | | | |
| Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazioni | 6.8 | 1.148.775 | 1.022.349 |
| Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri | | 149.526 | 138.439 |
| VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE | | | |
| Variazione fondi rischi e oneri non correnti | 6.4.2 | 210.963 | 151.373 |
| Variazione fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri | 6.4.3 | 1.115.200 | (1.143.110) |
| Variazione rimanenze | 6.2.1 | (977.237) | 121.676 |
| Variazione crediti commerciali | 6.2.4 | (1.365.590) | (893.316) |
| Variazione altre attività correnti | 6.2.5 | (59.496) | (81.017) |
| Variazione crediti tributari | 6.2.6 | 720.909 | (935.809) |
| Variazione altre passività correnti | 6.5.3 | 452.762 | 165.497 |
| Variazioni debiti commerciali | 6.5.2 | 3.618.104 | (1.870.720) |
| Variazione debiti tributari | 6.5.4 | 3.051.516 | (367.189) |
| FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA | | 20.844.899 | 8.944.060 |
| Investimenti in attività imm.li, immobili, impianti e macchinari | 6.1.1- | (4.493.894) | (1.293.511) |
| Cessioni att. imm.li, immobili, impianti e macchinari | 6.1.1- | 57.242 | 353.356 |
| Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie | 6.1.4 | 0 | 0 |
| Variaz. credito ass.ne TFM | 6.1.5 | (254.320) | 918.233 |
| Variazione delle imposte anticipate | 6.1.6 | (276.042) | (1.922) |
| Incrementi/(decrementi) altre passività non correnti | | | |
| FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI | | (4.967.014) | (23.844) |
| Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali | 6.3.1 | 18.230 | (29.164) |
| Flusso monetario di distribuzione dividendi | 6.3.1 | (6.486.255) | (4.453.249) |
| Incrementi delle attività fin.rie correnti | 6.2.3 | (197.094) | (4.042) |
| Incrementi delle attività fin.rie non correnti | 6.1.4 | (2.750) | (8) |
| Decrementi delle attività fin.rie correnti | 6.2.3 | 15.057 | 731.074 |
| Decrementi delle attività fin.rie non correnti | 6.1.4 | | |
| Incrementi delle passività fin.rie correnti | 6.5.1 | 28.993 | 2.242 |
| Incrementi delle passività fin.rie non correnti | 6.4.1 | 5.187.413 | |
| Decrementi delle passività fin.rie correnti | 6.5.1 | (309.104) | (3.237.464) |
| Decrementi delle passività fin.rie non correnti | 6.4.1 | (151.339) | (771.340) |
| FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO | | (1.896.849) | (7.761.951) |
| TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA' | | 13.981.036 | 1.158.265 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | 6.2.2 | 12.707.709 | 11.549.444 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | 6.2.2 | 26.688.745 | 12.707.709 |
| Variazione disponibilità liquide | | 13.981.036 | 1.158.265 |

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO PHARMANUTRA S.p.A.

1. NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio al 31 dicembre 2021 è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli *International Financial Reporting Standard* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e adottati dalla Commissione Europea.

Sono state utilizzate le seguenti classificazioni:

Stato Patrimoniale per poste correnti/non correnti;

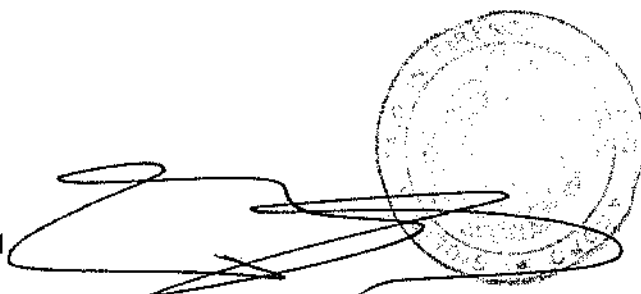
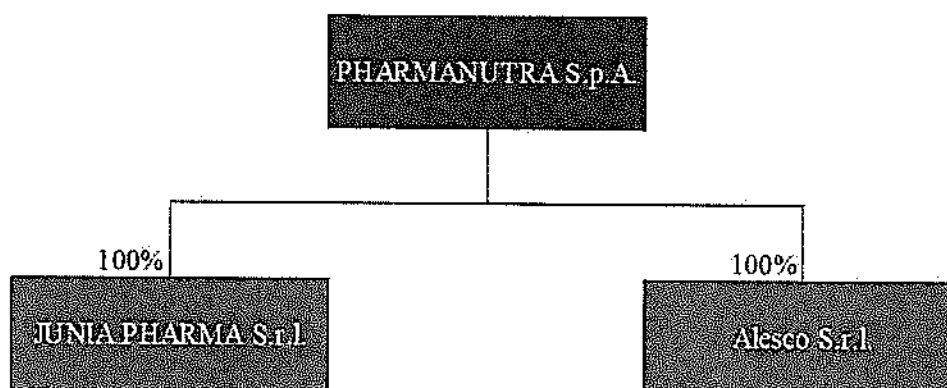
Conto Economico per natura;

Rendiconto Finanziario metodo indiretto.

Si ritiene che tali classificazioni forniscano informazioni meglio rispondenti a rappresentare la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

La valuta funzionale della Società e di presentazione del bilancio è l'Euro. I prospetti e le tabelle contenuti nella presente nota di commento sono esposti in migliaia di Euro.

Pharmanutra S.p.A. (infra anche "Pharmanutra" o la "Società") è una società con sede legale in Italia, in Via delle Lenze 216/B, Pisa che detiene partecipazioni di controllo, nell'insieme delle società (il "Gruppo" o anche il "Gruppo Pharmanutra") riportate nello schema seguente:



2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio d'esercizio (o "separato" come definito dai principi contabili di riferimento) di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

Il bilancio è redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. In considerazione di quanto già riferito Relazione sulla Gestione, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, gli Amministratori ritengono che dall'epidemia Covid-19 in atto non sussistano problematiche che possano incidere sulla continuità aziendale.

Il Bilancio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 è sottoposto a revisione contabile da parte della Società di revisione BDO S.p.A. in esecuzione della delibera assembleare del 13 ottobre 2020.

Pharmanutra S.p.A., in qualità di capogruppo, ha redatto il bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2021. Il progetto di bilancio di Pharmanutra per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2022, il quale ne ha altresì autorizzato la pubblicazione.

Si riporta di seguito una descrizione dei principi contabili più significativi adottati per la redazione del bilancio di Pharmanutra al 31 dicembre 2021, invariati rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente.

Immobilizzazioni materiali

Le attività materiali sono iscritte al prezzo di acquisto o al costo di produzione comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili all'uso.

Le attività materiali sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui l'attività sarà utilizzata dall'impresa. Quando l'attività materiale è costituita da più componenti significative aventi vite utili differenti, l'ammortamento è effettuato per ciascuna componente. Il valore da ammortizzare è rappresentato dal valore di iscrizione ridotto del presumibile valore netto di cessione al termine della sua vita utile, se significativo e ragionevolmente determinabile. Non sono oggetto di ammortamento i terreni (elementi a vita utile indefinita), anche se acquistati congiuntamente a un fabbricato, nonché le attività

materiali destinate alla cessione che sono valutate al minore tra il valore di iscrizione e il loro *fair value* al netto degli oneri di dismissione.

I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono imputati all'attivo patrimoniale; tutti gli altri costi di riparazione e manutenzione sono rilevati nel conto economico quando sono sostenuti.

La recuperabilità del valore di iscrizione delle immobilizzazioni materiali è verificata adottando i criteri indicati al punto "Perdite di valore delle attività".

L'ammortamento riflette il deterioramento economico e tecnico del bene ed inizia quando il bene diviene disponibile per l'uso ed è calcolato secondo il modello lineare della vita utile stimata del bene.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Attrezzature 25%

Impianti e macchinari 20%

Mobili e arredi 20%

Macchine d'ufficio elettroniche 20%

Autovetture 25%

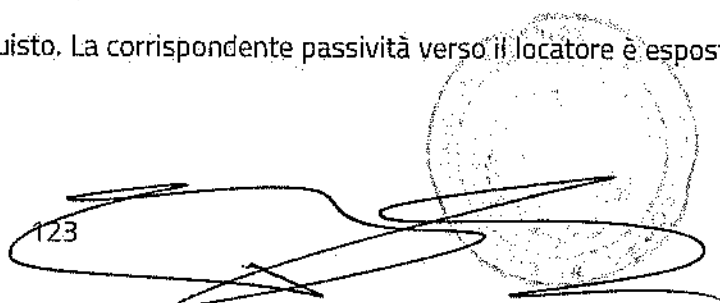
Il valore contabile residuo, la vita utile ed i criteri di ammortamento vengono rivisti ad ogni chiusura di esercizio e adeguati prospetticamente se necessario.

Un bene viene eliminato dal bilancio al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dal suo uso o dismissione. Eventuali perdite o utili (calcolati come differenza tra i proventi netti della vendita e il valore contabile) sono inclusi nel conto economico all'atto della suddetta eliminazione.

Beni in locazione

I beni acquisiti mediante contratti di locazione, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti alla Società i rischi e i benefici legati alla proprietà, sono riconosciute come attività della stessa al loro valore corrente alla data di stipula del contratto o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing, inclusa l'eventuale somma da pagare per l'esercizio dell'opzione di acquisto. La corrispondente passività verso il locatore è esposta tra i debiti finanziari.

123



Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali riguardano le attività prive di consistenza fisica identificabile, controllate dall'impresa e in grado di produrre benefici economici futuri, nonché l'avviamento quando acquisito a titolo oneroso.

L'identificabilità è definita con riferimento alla possibilità di distinguere l'attività immateriale acquisita dall'avviamento; questo requisito è soddisfatto, di norma, quando:

l'attività immateriale è riconducibile a un diritto legale o contrattuale, oppure

l'attività è separabile, ossia può essere ceduta, trasferita, data in affitto o scambiata autonomamente oppure come parte integrante di altre attività; il controllo dell'impresa consiste nella potestà di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dall'attività e nella possibilità di limitarne l'accesso ad altri.

Le attività immateriali sono iscritte al costo determinato secondo i criteri indicati per le attività materiali.

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa; la recuperabilità del loro valore di iscrizione è verificata adottando i criteri indicati al punto "Perdite di valore delle attività".

L'avviamento e le altre attività immateriali, ove presenti, aventi vita utile indefinita non sono oggetto di ammortamento; la recuperabilità del loro valore di iscrizione è verificata almeno annualmente e comunque quando si verificano eventi che fanno presupporre una riduzione del valore. Con riferimento all'avviamento, la verifica è effettuata a livello del più piccolo aggregato sulla base del quale la Direzione aziendale valuta, direttamente o indirettamente, il ritorno dell'investimento che include l'avviamento stesso (*cash generating unit*). Le svalutazioni non sono oggetto di ripristino di valore.

Le altre attività immateriali sono state ammortizzate al 20%, stimando una vita utile di 5 anni ad eccezione dei brevetti, marchi e licenze che sono ammortizzati in ragione di una vita utile pari a 18 anni.

Il periodo di ammortamento ed i criteri di ammortamento delle attività immateriali aventi vita utile definita vengono rivisti almeno ad ogni chiusura di esercizio ed adeguati prospetticamente se necessario.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono iscritte al costo, rettificato in presenza di perdite di valore, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36. La differenza positiva, emergente all'atto dell'acquisto, tra il costo di acquisizione e la quota di patrimonio netto a valori correnti della partecipata di competenza della Società, è inclusa nel valore di carico della partecipazione stessa. Le partecipazioni in imprese controllate sono sottoposte ogni anno, o se necessario più frequentemente, a verifica circa eventuali perdite di valore. Qualora esistano evidenze che tali partecipazioni abbiano subito una perdita di valore, la stessa è rilevata nel conto economico come svalutazione. Qualora, l'eventuale quota di pertinenza della Società delle perdite della controllata ecceda il valore contabile della partecipazione, si procede ad azzerare il valore della partecipazione stessa, e la quota delle ulteriori perdite è rilevata al passivo come fondo, nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata, o comunque a coprirne le perdite. Qualora, successivamente, la perdita di valore venga meno o si riduca, è rilevato a Conto Economico un ripristino di valore nei limiti del costo originario.

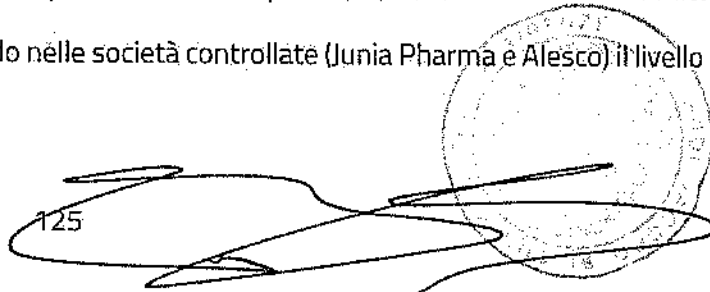
Le partecipazioni in altre imprese sono inizialmente iscritte al loro *fair value* e successivamente, laddove non fosse possibile determinare un *fair value* attendibile, sono mantenute al costo eventualmente svalutato nel caso di perdite durevoli di valore. Il valore originario non sarà ripristinato negli esercizi successivi, anche qualora venissero meno i motivi della svalutazione effettuata.

Perdita di valore delle attività (impairment)

La Società verifica, almeno una volta all'anno, la recuperabilità del valore contabile delle attività immateriali, materiali e delle partecipazioni in imprese controllate e collegate al fine di determinare se tali attività possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale evidenza, il valore di carico dell'attività viene ridotto al relativo valore recuperabile, imputando a conto economico l'eventuale svalutazione rispetto al relativo valore di iscrizione. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il fair value, al netto dei costi di vendita, ed il suo valore in uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo del bene o da una aggregazione di beni (Cash Generating Unit), nonché dal valore che ci si attende dalla sua dismissione al termine della sua vita utile.

Le Cash Generating Unit sono state individuate da sottoporre al test di impairment, coerentemente alla struttura organizzativa e di business della Società, identificando nelle società controllate (Junia Pharma e Alesco) il livello più

125

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature is a cursive scribble that extends across the bottom of the stamp.

basso possibile di aggregazioni omogenee che generano flussi di cassa in entrata autonomi, derivanti dall'utilizzo continuativo delle attività ad esse imputabili.

Quando, successivamente, la perdita di valore di un'attività viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto a conto economico nell'esercizio in cui viene rilevato.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Il metodo utilizzato per la valorizzazione delle rimanenze di magazzino è il costo medio ponderato.

Il valore determinato come sopra indicato viene rettificato per considerare l'obsolescenza delle rimanenze, svalutando le giacenze con scadenza nei 6 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio.

Cassa e disponibilità liquide

La voce relativa a cassa e disponibilità liquide include cassa, conti correnti bancari, depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Crediti ed altre attività a breve

I crediti commerciali e le altre attività a breve, sono inizialmente iscritti al loro valore equo (*fair value*) e successivamente valutati al costo ammortizzato, al netto di eventuali svalutazioni. Al momento dell'iscrizione il valore nominale del credito è rappresentativo del suo valore equo alla data.

L'IFRS 9 definisce un nuovo modello di impairment/svalutazione di tali attività, con l'obiettivo di fornire informazioni utili agli utilizzatori del bilancio in merito alle relative perdite attese. Secondo tale modello la Società valuta i crediti adottando una logica di perdita attesa (Expected Loss), in sostituzione del framework IAS 39 basato tipicamente sulla valutazione delle perdite osservate (Incurred Loss). Per i crediti commerciali la Società adotta un approccio alla valutazione di tipo semplificato (cd. simplified approach) che non richiede la rilevazione delle modifiche periodiche del rischio di credito, quanto piuttosto la contabilizzazione di una Expected Credit Loss ("ECL") calcolata sull'intera vita del credito (cd. lifetime ECL). In particolare, la policy attuata dalla Società prevede la

stratificazione dei crediti commerciali in categorie sulla base dei giorni di scaduto, definendo lo stanziamento basandosi sull'esperienza storica delle perdite su crediti, rettificata per tener conto di fattori previsionali specifici riferiti ai creditori ed all'ambiente economico.

I crediti commerciali vengono interamente svalutati in assenza di una ragionevole aspettativa di recupero, ovvero in presenza di controparti commerciali inattive.

Il valore contabile dell'attività viene ridotto mediante l'utilizzo di un fondo svalutazione e l'importo della perdita viene rilevato a conto economico.

Per quanto riguarda le attività finanziarie, la Società adotta lo standard contabile IFRS 9 Financial Instruments, Recognition and Measurement per quanto riguarda la classificazione, valutazione e contabilizzazione degli strumenti finanziari.

Il principio contabile prevede regole per la classificazione delle attività finanziarie nelle seguenti categorie:

Costo Ammortizzato;

Fair Value con variazione a patrimonio netto (Fair Value Other Comprehensive Income o FVOCI);

Fair Value con variazioni a conto economico.

La determinazione della categoria di appartenenza è effettuata sulla base di 2 fattori:

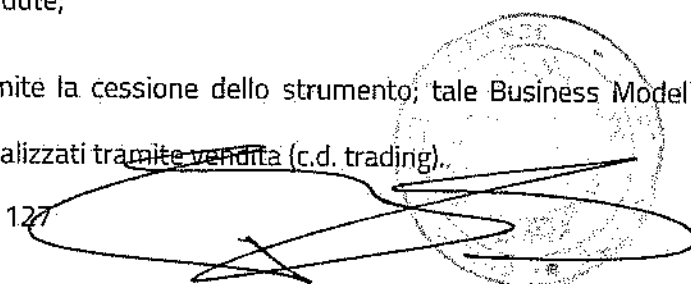
Il Business Model, ossia la modalità con cui la Società gestisce le proprie attività finanziarie ovvero con cui intende realizzare i flussi di cassa dalle attività finanziarie.

I possibili Business Model previsti dal principio contabile sono:

Hold to collect (HTC): prevede la realizzazione dei flussi di cassa come previsti contrattualmente; tale Business Model è riconducibile ad attività finanziarie che verranno presumibilmente detenute fino alla loro naturale scadenza;

Hold to collect and Sell (HTC&S): prevede la realizzazione dei flussi di cassa come previsti contrattualmente oppure tramite la vendita dell'attività finanziaria; tale Business Model è quindi riconducibile ad attività finanziarie che potranno essere detenute fino a scadenza o anche vendute;

Sell: prevede la realizzazione dei flussi di cassa tramite la cessione dello strumento; tale Business Model è riconducibile ad attività in cui flussi di cassa saranno realizzati tramite vendita (c.d. trading).



Le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali dello strumento

Il principio fa riferimento al cd test SPPI (Solely payments of principal and interest), che mira a definire se uno strumento ha le caratteristiche contrattuali che permettono di pagare esclusivamente il capitale e gli interessi.

Laddove l'SPPI test non fosse superato, a prescindere dal business model di riferimento, lo strumento finanziario deve essere classificato e valutato a Fair Value con variazioni a conto economico.

La classificazione di uno strumento è definita al momento della rilevazione iniziale e non è più soggetta a modifica, se non in casi che il principio si attende siano rari.

Con riferimento agli strumenti finanziari, costituiti da titoli obbligazionari di primari emittenti e quote di fondi di investimento, la direzione ha svolto un'analisi dei propri intenti di gestione degli strumenti stessi ed ha svolto il test SPPI per tutti gli strumenti in portafoglio, pervenendo a definire che il modello di business maggiormente attinente alla propria modalità di gestione è il modello HTC&S e che il test SPPI risulta superato.

Le regole di contabilizzazione che l'IFRS 9 definisce per gli strumenti finanziari di debito classificati a FVTOCI sono le seguenti:

Gli interessi attivi sono rilevati a conto economico secondo il metodo del tasso di interesse effettivo, analogamente a quanto avviene per gli strumenti al costo ammortizzato;

Le svalutazioni da impairment (ed eventuali riprese di valore) sono rilevate a conto economico secondo le regole previste dall'IFRS 9;

Le differenze tra il costo ammortizzato e il fair value dello strumento sono rilevate a patrimonio netto;

La riserva cumulata iscritta a patrimonio netto e relativa allo strumento di debito viene rigirata a conto economico solo al momento della cancellazione dell'attività dal bilancio.

Per quanto riguarda gli investimenti effettuati in quote di fondi di investimento, le regole di contabilizzazione previste dall'IFRS 9 sono le seguenti:

Il criterio di valutazione è il fair value alla data di chiusura del bilancio;

Le variazioni del fair value sono rilevate nel conto economico.

Cancellazione di attività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata dal bilancio quando:

i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;

si conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività ma è stato assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;

la Società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui la Società abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività e non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività viene rilevata nel bilancio della Società nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa.

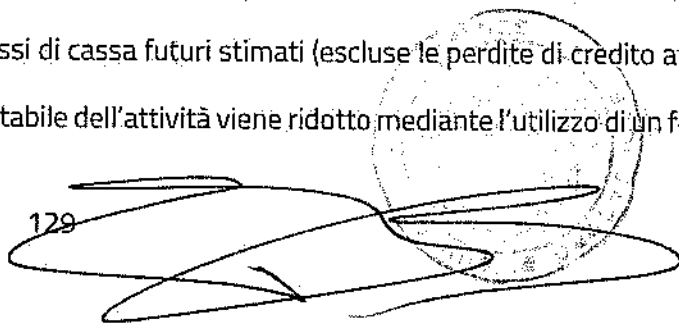
Perdite di valore delle attività finanziarie

La Società verifica a ogni data di bilancio se un'attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie ha subito una perdita di valore. Un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie è da ritenere soggetta a perdita di valore qualora, sulla base dell'esperienza storica e ad esito delle previsioni relative alla recuperabilità, dopo che si sono verificati uno o più eventi successivamente alla rilevazione iniziale, questo evento di perdita possa essere attendibilmente stimato sui flussi di cassa futuri stimati dell'attività finanziaria o del gruppo di attività finanziarie.

Le evidenze di perdita di valore possono essere rappresentate da indicatori quali le difficoltà finanziarie, l'incapacità di far fronte alle obbligazioni, l'insolvenza nella corresponsione di interessi o di importanti pagamenti, che stanno attraversando i debitori, o un gruppo di debitori; la probabilità che fallirà o sia oggetto di un'altra forma di riorganizzazione finanziaria, e dove dati osservabili indichino che sussiste un decremento misurabile nei flussi di cassa futuri stimati, quali cambiamenti in contesti o nella condizioni economiche correlate agli obbligazioni.

Il management valuta anche elementi quali l'andamento del settore di appartenenza della controparte e dell'attività finanziaria e l'andamento economico generale e effettua considerazioni anche in ottica *forward looking*.

Se vi è un'obiettiva evidenza di una perdita di valore, l'ammontare delle perdita è misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati (escluse le perdite di credito attese in futuro che non sono ancora avvenute). Il valore contabile dell'attività viene ridotto mediante l'utilizzo di un fondo



svalutazione e l'importo della perdita verrà rilevato nel conto economico. Se, in un esercizio successivo l'ammontare della svalutazione stimata aumenta o diminuisce in conseguenza di un evento intervenuto dopo che la svalutazione è stata rilevata, la svalutazione precedentemente rilevata deve essere aumentata o diminuita rettificando il fondo in contropartita il conto economico.

Perdite di valore delle attività non finanziarie

Ad ogni chiusura di bilancio la Società valuta l'eventuale esistenza di indicatori di perdita di valore delle attività non finanziarie. Quando si verificano eventi che fanno presumere una riduzione del valore di una attività o nei casi in cui è richiesta una verifica annuale sulla perdita di valore, la sua recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione, e il valore d'uso.

In assenza di un accordo di vendita vincolante, il fair value è stimato sulla base dei valori espressi da un mercato attivo, da transazioni recenti ovvero sulla base delle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che l'impresa potrebbe ottenere dalla vendita del bene. Il valore d'uso è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi derivanti dall'uso del bene e, se significativi e ragionevolmente determinabili, dalla sua cessione al termine della sua vita utile. I flussi di cassa sono determinati sulla base di assunzioni ragionevoli e documentabili rappresentative della migliore stima delle future condizioni economiche che si verificheranno nella residua vita utile del bene, dando maggiore rilevanza alle indicazioni provenienti dall'esterno. L'attualizzazione è effettuata a un tasso che tiene conto del rischio implicito nel settore di attività.

La valutazione è effettuata per singola attività o per il più piccolo insieme identificabile di attività che genera flussi di cassa in entrata autonomi derivanti dall'utilizzo continuativo (cd. cash generating unit). Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le attività, tranne l'avviamento, se presente, sono rivalutate e la rettifica è imputata a conto economico come rivalutazione (ripristinò di valore). La rivalutazione è effettuata al minore tra il valore recuperabile e il valore di iscrizione al lordo delle svalutazioni precedentemente effettuate e ridotto delle quote di ammortamento che sarebbero state stanziare qualora non si fosse proceduto alla svalutazione.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie che ricadono nel campo di applicazione dello IFRS 9 sono classificate come passività finanziarie al costo ammortizzato o valore equo rilevato nello stato patrimoniale, come debiti finanziari, o come derivati designati come strumenti di copertura, a seconda dei casi. Le passività finanziarie della Società

comprendono debiti commerciali e altri debiti, finanziamenti e strumenti finanziari derivati. La Società determina la classificazione delle proprie passività finanziarie al momento della rilevazione iniziale.

Le passività finanziarie sono inizialmente valutate al loro valore equo pari al corrispettivo ricevuto alla data del regolamento cui si aggiungono, nel caso di debiti finanziari, i costi di transazione a essi direttamente attribuibili.

Successivamente le passività finanziarie non derivate vengono misurate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso effettivo di interesse.

Il costo ammortizzato è calcolato rilevando ogni sconto o premio sull'acquisizione e onorari o costi che sono parte integrale del tasso d'interesse effettivo. L'ammortamento al tasso d'interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel conto economico.

Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

La cancellazione dal bilancio delle passività finanziarie avviene quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato od adempiuto.

Benefici ai dipendenti

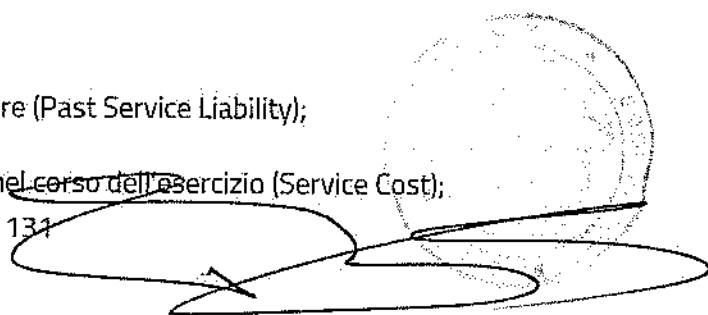
Il Trattamento di Fine Rapporto rientra nell'ambito di quelli che lo IAS 19 definisce piani a benefici definiti nell'ambito dei benefici successivi al rapporto di lavoro. Il trattamento contabile previsto per tali forme di remunerazione richiede un calcolo attuariale che consenta di proiettare nel futuro l'ammontare del Trattamento di Fine Rapporto già maturato e di attualizzarlo per tenere conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento.

La valutazione attuariale del TFR è stata effettuata a gruppo chiuso ossia non sono state considerate nuove assunzioni durante l'orizzonte temporale di riferimento (periodo pari a quello previsto per l'uscita di tutti i dipendenti dalla Società).

In riferimento ai predetti principi contabili internazionali le simulazioni attuariali sono state eseguite secondo il metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method) determinando:

il costo relativo al servizio già prestato dal lavoratore (Past Service Liability);

il costo relativo al servizio prestato dal lavoratore nel corso dell'esercizio (Service Cost);



il costo relativo agli interessi passivi derivanti dalla passività attuariale (Interest Cost);

i profitti/perdite attuariali relativi al periodo di valutazione trascorso tra una valutazione e la successiva (Actuarial (gain)/loss).

Il criterio del credito unitario previsto prevede che i costi da sostenere nell'anno per la costituzione del TFR siano determinati in base alla quota delle prestazioni maturate nel medesimo anno. Secondo il metodo dei benefici maturati, l'obbligazione nei confronti del lavoratore viene determinata sulla base del lavoro già prestato alla data di valutazione e sulla base della retribuzione raggiunta alla data di risoluzione del rapporto di lavoro (solo per le società con un numero medio di dipendenti nell'anno 2006 inferiore alle 50 unità).

In particolare:

il Past Service Liability è il valore attuale calcolato in senso demografico - finanziario delle prestazioni spettanti al lavoratore (liquidazioni di TFR) derivanti dall'anzianità maturata;

il Current Concern Provision è il valore del fondo TFR secondo il principio contabile civilistico italiano alla data di valutazione;

il Service Cost è il valore attuale calcolato in senso demografico - finanziario delle prestazioni maturate dal lavoratore nel corso del solo esercizio in chiusura;

l'Interest Cost rappresenta il costo della passività derivante dal trascorrere del tempo ed è proporzionale al tasso di interesse adottato nelle valutazioni ed all'ammontare della passività al precedente esercizio;

gli Actuarial (Gain)/Loss misurano la variazione della passività intercorrente nel periodo considerato generata da:

- o scostamento tra le ipotesi utilizzate nei modelli di calcolo e l'effettiva dinamica delle grandezze sottoposte a verifica;
- o cambiamenti di ipotesi registrati nel periodo preso in esame.

In considerazione inoltre del carattere evolutivo delle fondamentali grandezze economiche, le valutazioni attuariali sono state eseguite in condizioni economiche "dinamiche"; una siffatta impostazione richiede la formulazione di ipotesi economico-finanziarie capaci di riassumere nel medio - lungo periodo:

le variazioni medie annue dell'inflazione nel rispetto delle aspettative relative al contesto macroeconomico generale;

l'andamento dei tassi di interesse attesi sul mercato finanziario.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono rilevati quando:

è probabile l'esistenza di un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;

è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;

l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono rilevati al valore nominale.

Riconoscimento dei ricavi

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

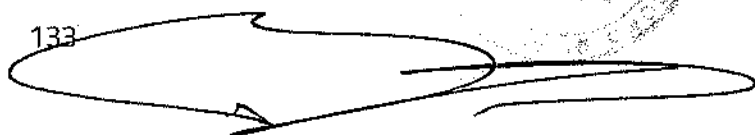
I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento del controllo dei beni trasferiti all'acquirente che coincide con la spedizione o consegna degli stessi.

I ricavi per prestazioni di servizi sono iscritti in bilancio nel momento in cui la prestazione viene effettivamente resa.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. Per tutti gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato gli interessi attivi sono rilevati utilizzando il tasso d'interesse effettivo (TIE), che è il tasso che con esattezza attualizza i pagamenti e gli incassi futuri, stimati attraverso la vita attesa dello strumento finanziario.

Riconoscimento dei costi

I costi sono riconosciuti quando relativi a beni e servizi acquistati e/o ricevuti nel corso del periodo.



Gli oneri di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Per tutti gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato gli interessi passivi sono rilevati utilizzando il tasso d'interesse effettivo (TIE), che è il tasso che con esattezza attualizza i pagamenti e gli incassi futuri, stimati attraverso la vita attesa dello strumento finanziario.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio nel quale sono maturati.

Dividendi percepiti

I dividendi ricevuti dalle società partecipate sono riconosciuti a conto economico nel momento in cui è stabilito il diritto a riceverne il pagamento.

Imposte sul reddito

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti, anticipate e differite.

Le imposte correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili.

La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio.

Le imposte differite passive e le imposte anticipate sono determinate sulla base di tutte le differenze temporanee che emergono tra i valori contabili delle attività e delle passività di bilancio ed i corrispondenti valori rilevati ai fini fiscali.

Le imposte anticipate sulle perdite fiscali nonché sulle differenze temporanee sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile fiscale futuro a fronte del quale possono essere recuperate.

Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

Il valore di carico delle imposte anticipate è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le attività e le passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quando si riferiscono ad imposte dovute alla medesima autorità fiscale e la società intende liquidare le attività e le passività fiscali correnti su base netta.

Criteri di conversione delle poste in valuta

Le operazioni in valuta estera sono rilevate inizialmente nella valuta funzionale, applicando il tasso di cambio a pronti alla data dell'operazione. Le attività e passività monetarie, denominate in valuta estera, sono convertite nella valuta funzionale al tasso di cambio alla data del bilancio. Le differenze cambio sono rilevate nel conto economico comprese quelle realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera. L'utile o la perdita che emerge dalla riconversione di poste non monetarie è trattato in linea con la rilevazione degli utili e delle perdite relative alla variazione del fair value delle suddette poste (le differenze di conversione sulle voci la cui variazione del fair value è rilevata nel conto economico complessivo o nel conto economico sono rilevate, rispettivamente, nel conto economico complessivo o nel conto economico).

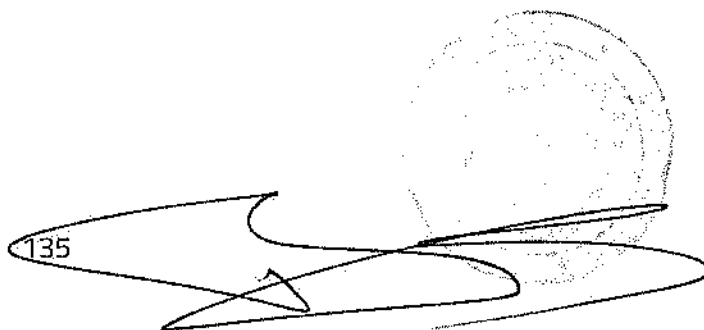
Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio.

3. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS

3.1.1 Principi contabili e interpretazioni omologati in vigore a partire dal 1° gennaio 2021

- Nell'agosto 2020, lo IASB ha emesso delle modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16. Tali modifiche integrano quelle apportate nel 2019 ("IBOR – fase 1") e si concentrano sugli effetti sulle entità quando un tasso d'interesse esistente di riferimento viene sostituito con un nuovo tasso di riferimento a seguito della riforma.



- Emendamento denominato "Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendment to IFRS 16 Leases); Nel mese di maggio 2020, lo IASB ha emesso un emendamento all'IFRS 16 COVID-19 Related Rent Concessions. Questa modifica ha fornito un espediente pratico per contabilizzare la riduzione dei canoni di locazione a causa del COVID-19. L'espediente pratico del 2020 era disponibile per le riduzioni dei canoni di locazione che interessavano solo i pagamenti originariamente dovuti entro il 30 giugno 2021. In data 31 marzo 2021, lo IASB ha emesso l'emendamento "COVID 19- Related Rent Concessions beyond 30 June 2021", che ha esteso il periodo per potersi avvalere dell'espediente pratico dal 30 giugno 2021 al 30 giugno 2022. Tale emendamento è efficace a partire dagli esercizi che iniziano a partire dal 1° aprile 2021.
- Gli emendamenti di cui sopra non hanno un impatto né sul bilancio né nell'informativa.

3.1.2 Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati

- in data 14 maggio 2020, lo IASB ha pubblicato gli emendamenti denominati "Amendments to IFRS 3 Business Combinations", "Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment", "Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets" e "Annual Improvements 2018-2020". Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022;
- in data 23 gennaio 2020, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Noncurrent" e in data 15 luglio ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current – deferral of Effective Date". Le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2023; le modifiche chiariscono i principi che devono essere applicati per la classificazione delle passività come correnti o non correnti.
- in data 12 febbraio 2021, lo IASB ha pubblicato gli emendamenti denominati "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies" e "Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates". Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2023;

- in data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Income Taxes: Deferred related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Amendment to IAS 12)". Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2023.

Nessuno di tali Principi e Interpretazioni è stato adottato dal gruppo in via anticipata. Pharmanutra ha in corso la valutazione dell'impatto di tali Principi e Interpretazioni e sulla base dello stato attuale delle analisi, non si attendono impatti significativi.

Infine si segnala che il prospetto dell'indebitamento finanziario netto riportato nel presente bilancio consolidato, previsto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, è stato aggiornato in conformità alle ultime raccomandazioni emesse dall'ESMA lo scorso 4 marzo 2021.

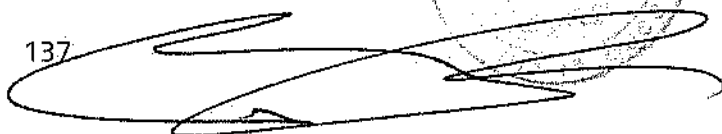
4. PRINCIPALI STIME ADOTTATE DALLA DIREZIONE

L'applicazione dei principi contabili generalmente accettati per la redazione del bilancio comporta che la direzione aziendale effettui stime contabili basate su giudizi complessi e/o soggettivi, basate su esperienze passate e ipotesi considerate ragionevoli e realistiche sulla base delle informazioni conosciute al momento della stima.

Le stime sono utilizzate per valutare le attività immateriali sottoposte ad impairment test (v. § Perdite di valore), oltre che per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

L'utilizzo di queste stime contabili influenza il valore di iscrizione delle attività e delle passività e l'informativa su attività e passività potenziali alla data del bilancio, nonché l'ammontare dei ricavi e dei costi nel periodo di riferimento. I risultati effettivi possono differire da quelli stimati a causa dell'incertezza che caratterizza le ipotesi e le condizioni sulle quali le stime sono basate.

Di seguito sono indicate le stime contabili critiche del processo di redazione del bilancio perché comportano un elevato ricorso a giudizi soggettivi, assunzioni e stime relativi a tematiche per loro natura incerta. Le modifiche delle condizioni alla base dei giudizi, assunzioni e stime adottati possono determinare un impatto rilevante sui risultati successivi.



Valore recuperabile delle attività non correnti

Le attività non correnti includono gli Immobili, Impianti e macchinari, le Altre attività immateriali, le Partecipazioni e le Altre attività finanziarie.

La Società rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione. Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, la Società rileva una svalutazione pari all'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso.

Recuperabilità delle attività fiscali differite

La Società ha attività per imposte anticipate su differenze temporanee deducibili. Nella determinazione della stima del valore recuperabile sono state prese in considerazione le risultanze del piano aziendale.

Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del management sulle perdite attese connesse al portafoglio crediti. La Società applica l'approccio semplificato previsto dall'IFRS 9 e registra le perdite attese su tutti i crediti commerciali in base alla durata residua, definendo lo stanziamento basandosi sull'esperienza storica delle perdite su crediti, rettificata per tener conto di fattori previsionali specifici riferiti ai creditori ed all'ambiente economico (concetto di Expected Credit Loss – ECL).

Passività potenziali

La Società accerta una passività a fronte di contenziosi e cause legali in corso, quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio.

Stime adottate nel calcolo attuariale al fine della determinazione dei piani a benefici definiti nell'ambito dei benefici successivi al rapporto di lavoro

La valutazione della passività per TFR è stata eseguita da un attuario indipendente sulla base delle seguenti assunzioni:

Ipotesi demografiche

- Le probabilità di morte, sono state desunte dalla popolazione italiana distinta per età e sesso rilevate dall'ISTAT nel 2000 e ridotte del 25%;
- le probabilità di eliminazione per invalidità assoluta e permanente del lavoratore di divenire invalido ed uscire dalla collettività aziendale sono quelle desunte dalle tavole di invalidità correntemente usate nella pratica riassicurativa, distinte per sesso e età;
- le probabilità di uscita dall'attività lavorativa per le cause di dimissioni e licenziamenti, sono state stimate, sulla base dati aziendale, sul periodo di osservazione dal 2015 al 2021 e poste pari al 6,62% annuo;
- le probabilità di richiesta di anticipazione sono state poste pari a 1% annuo e con un'aliquota di rimanenza a carico pari a 50%;
- per l'epoca di pensionamento per il generico attivo si è supposto il raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria.

Ipotesi economico-finanziarie

Lo scenario macroeconomico utilizzato per le valutazioni viene descritto nella tabella seguente:

| Parametri | Ipotesi 2021 |
|-------------------------------------|--------------|
| Tasso di aumento delle retribuzioni | 4,32% |
| Tasso di inflazione | 1,50% |
| Tasso di attualizzazione TFR | 0,545% |


In merito al tasso di attualizzazione, è stato fatto riferimento alla struttura per scadenza dei tassi di interesse derivata con metodologia di tipo bootstrap dalla curva dei tassi swap rilevata alla data di 31.12.2021 (Fonte: il Sole 24 ore) e fissato rispetto ad impegni passivi con durata media residua pari a 23 anni.

Stime adottate nel calcolo attuariale al fine della determinazione del fondo per indennità suppletiva di clientela

La valutazione della passività per indennità suppletiva di clientela è stata eseguita da un attuario indipendente sulla base delle seguenti assunzioni:

Ipotesi demografiche

139



- Le probabilità di morte, sono state desunte dalla popolazione italiana distinta per età e sesso rilevate dall'ISTAT nel 2000 e ridotte del 25%;
- per le probabilità di uscita per le cause di dimissioni volontarie o licenziamenti, sono state stimate le frequenze annue, sulla base dati aziendale, sul periodo di osservazione dal 2015 al 2021 e poste rispettivamente pari al 4,15% e al 6,45% annuo;

Ipotesi economico-finanziarie

In merito al tasso di attualizzazione, è stato fatto riferimento alla struttura per scadenza dei tassi di interesse derivata con metodologia di tipo bootstrap dalla curva dei tassi swap rilevata alla data di valutazione (Fonte: il Sole 24 ore). Per la valutazione al 31.12.2021 è stato utilizzato un tasso flat dello 0,536% sul tratto di curva corrispondente a 25 anni di durata media residua.

Stime adottate nella determinazione delle imposte differite

Una valutazione discrezionale è richiesta agli Amministratori per determinare l'ammontare delle imposte differite attive che possono essere contabilizzate. Essi devono stimare la probabile manifestazione temporale e l'ammontare dei futuri utili fiscalmente imponibili.

Ammortamenti

Il costo delle immobilizzazioni è ammortizzato in quote costanti lungo la loro vita utile stimata, che per i diritti d'uso.

coincide con la durata ipotizzata del contratto. La vita utile economica delle immobilizzazioni della Società è determinata dagli Amministratori al momento dell'acquisto; essa è basata sull'esperienza storica maturata negli anni di attività e sulle conoscenze circa eventuali innovazioni tecnologiche che possano rendere obsoleta e non più economica l'immobilizzazione.

La Società valuta periodicamente i cambiamenti tecnologici e di settore per aggiornare la vita utile residua. Tale aggiornamento periodico potrebbe comportare una variazione nel periodo di ammortamento e quindi anche della quota di ammortamento degli esercizi futuri.

5. GESTIONE DEI RISCHI ED INCERTEZZE

I principali rischi identificati, monitorati ed attivamente gestiti da Pharmanutra sono i seguenti:

5.1 RISCHI ESTERNI

5.1.1 Rischi connessi al virus covid-19 (c.d. "coronavirus")

Nonostante il protrarsi della pandemia da COVID-19 (c.d. "Coronavirus") anche nel 2021, il Gruppo ha realizzato ottimi risultati commerciali con ricavi aumentati del 21% circa, in linea con gli incrementi degli esercizi pre pandemia. L'evoluzione della situazione sanitaria, con la progressiva eliminazione delle misure restrittive poste in essere, e la cessazione dello stato di emergenza prevista per il 31 marzo 2022, fanno prevedere un graduale ritorno alla normalità. In considerazione di quanto precede non si ravvisano rischi particolari per la regolarità della produzione e l'andamento delle vendite.

5.1.2 Rischi connessi alla produzione affidata a fornitori terzi

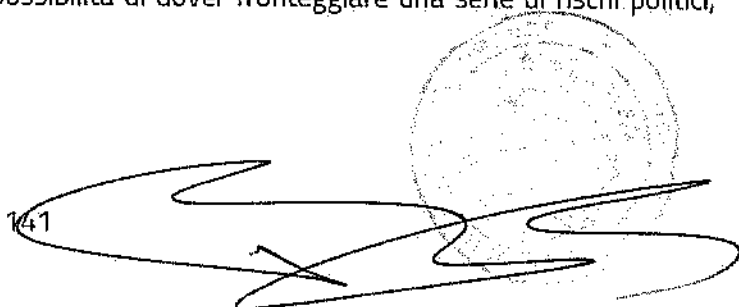
La Società è esposta al rischio che l'attività di produzione affidata a fornitori terzi non avvenga in maniera appropriata secondo gli standard di qualità richiesti dal Gruppo, comportando ritardi nella fornitura dei prodotti o anche la necessità di sostituire il soggetto terzo incaricato. Inoltre, gli stabilimenti produttivi dei fornitori terzi sono soggetti a rischi operativi quali, ad esempio, interruzioni o ritardi nella produzione dovuti al cattivo o mancato funzionamento dei macchinari, malfunzionamenti, guasti, ritardi nella fornitura delle materie prime, catastrofi naturali, ovvero revoca dei permessi e autorizzazioni o anche interventi normativi o ambientali. L'eventuale verificarsi di tali circostanze potrebbe determinare effetti negativi sull'attività della Società.

5.1.3 Rischi relativi al quadro normativo e alla situazione dei paesi in cui opera la Società

In conseguenza della presenza internazionale, Pharmanutra è esposta a numerosi fattori di rischio, in particolare nei Paesi in via di sviluppo in cui la disciplina normativa non sia stabilmente definita e chiara; ciò potrebbe costringere la Società a modificare le proprie pratiche commerciali, determinare un aumento dei costi o esporre la stessa a impreviste responsabilità di natura civile e penale.

Inoltre, la Società non può essere certa che in tali mercati in via di sviluppo i propri prodotti possano essere commercializzati con successo tenuto conto delle condizioni economiche, politiche o sociali meno stabili che in Paesi dell'Europa Occidentale e che determinano la possibilità di dover fronteggiare una serie di rischi politici, sociali, economici e di mercato.

141

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature. The signature appears to be a stylized name or set of initials.

Con riferimento alla situazione geopolitica relativa al conflitto tra Russia e Ucraina e alle sanzioni emanate da parte dell'Unione Europea nei confronti della Russia, il Gruppo alla data odierna ha una esposizione molto limitata nei confronti del distributore russo. L'eventuale adozione di sanzioni ancora più incisive potrebbe comportare una contenuta diminuzione dei ricavi previsti per l'esercizio. Per quanto riguarda l'Ucraina, mercato marginale, alla data odierna non sussistono posizioni aperte.

5.1.4 Rischi connessi all'elevato grado di competitività del mercato di riferimento

In considerazione della circostanza che i segmenti di mercato in cui è attiva Pharanutra sono caratterizzati da un alto livello di concorrenza su qualità, prezzo e conoscenza del marchio e dalla presenza di un elevato numero di operatori, l'eventuale difficoltà della Società nell'affrontare la concorrenza potrebbe incidere negativamente sulla posizione di mercato con conseguenti effetti negativi sull'attività della medesima.

La tecnologia non replicabile e protetta da brevetti, che contraddistingue l'attività produttiva della Società, è ritenuta un importante vantaggio competitivo nei confronti della concorrenza che, unitamente alle materie prime proprietarie, alla strategia di tutela delle privative intellettuali (marchi e brevetti) e ai continui investimenti in ricerca e sviluppo, permette di avere prodotti con caratteristiche non replicabili da parte della concorrenza.

5.2 RISCHI DI MERCATO

5.2.1 Rischi connessi alla dipendenza da alcuni prodotti chiave

La capacità del Gruppo di generare utili e flussi di cassa operativi dipende in larga misura dal mantenimento della redditività di alcuni prodotti chiave; tra questi, i più rilevanti sono quelli a base di Ferro Sucrosomiale®, costituiti dai prodotti della linea Sideral, che rappresentano circa l'80% dei ricavi del Gruppo al 31 dicembre 2021. Una contrazione delle vendite di tali prodotti chiave potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sulle prospettive del Gruppo.

5.2.2 Rischi connessi al mercato delle terapie relative al ferro in cui opera la Società

I rischi ai quali è esposta Pharmanutra sono legati ad eventuali modifiche nella disciplina che regola la modalità di assunzione del ferro, all'individuazione di nuovi protocolli terapeutici ad esse relativi (di cui il Gruppo non è in grado di prevedere tempi e modalità) e/o alla necessità di ridurre i prezzi di vendita dei prodotti. Attualmente i prodotti a base di ferro della Società sono tutti classificati come integratori alimentari. Nel caso del

ferro così, come di molti altri nutrienti, viene disciplinata la quantità di assunzione giornaliera, oltre la quale il prodotto non può essere commercializzato come integratore perché rientrerebbe nella categoria farmaceutica.

Una eventuale modifica regolatoria potrebbe avere un impatto più che altro sul livello massimo (o minimo) di assunzione che porterebbe quindi ad un semplice adeguamento formulativo.

5.3 RISCHI FINANZIARI

5.3.1 Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

Il rischio di credito è essenzialmente attribuibile all'ammontare dei crediti commerciali per vendite di prodotti finiti.

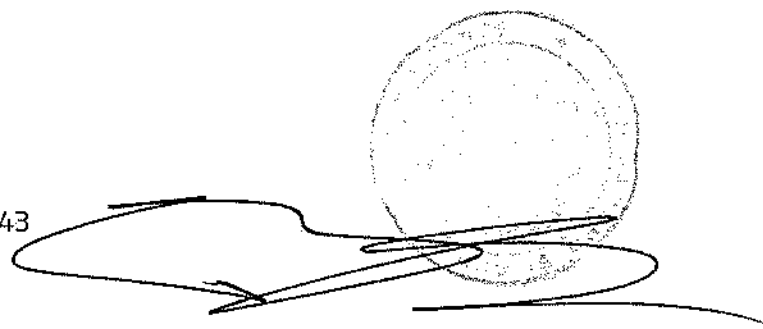
La Società non ha una significativa concentrazione di rischio di credito ed è soggetto a rischi moderati sui crediti.

L'esposizione al rischio di credito al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 è di seguito riportata:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Attività finanziarie non correnti | 181 | 178 |
| Altre attività non correnti | 254 | - |
| Imposte anticipate | 644 | 369 |
| Attività finanziarie correnti | 4.530 | 4.349 |
| Crediti commerciali | 15.148 | 13.939 |
| Altre attività correnti | 998 | 938 |
| Totale Esposizione | 21.755 | 19.773 |
| Fondo Svalutazione | (583) | (614) |
| Totale esposizione al netto del F.do Sval.ne (*) | 21.172 | 19.159 |

(*) = non sono incluse le partecipazioni e i crediti tributari

Di seguito si riporta la suddivisione dei crediti al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020 raggruppate per categoria e per scaduto, precisando che non sono incluse le partecipazioni e i crediti tributari:



| €/1000 | Valore contabile 31/12/21 | A scadere | Scaduto | | | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|------------|-----------|------------|------------|
| | | | 0-90 | 90-180 | 180- | > 360 |
| Attività finanziarie non correnti | 181 | 181 | | | | |
| Altre attività non correnti | 254 | 254 | | | | |
| Imposte anticipate | 644 | 644 | | | | |
| Attività finanziarie correnti | 4.530 | 4.530 | | | | |
| Crediti commerciali | 15.148 | 13.550 | 824 | 81 | 179 | 514 |
| Altre attività correnti | 998 | 998 | | | | |
| Totale attività finanziarie | 21.755 | 20.157 | 824 | 81 | 179 | 514 |

| €/1000 | Valore contabile 31/12/20 | A scadere | Scaduto | | | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | 0-90 | 90-180 | 180- | > 360 |
| Attività finanziarie non correnti | 178 | 178 | | | | |
| Altre attività non correnti | - | - | | | | |
| Imposte anticipate | 369 | 369 | | | | |
| Attività finanziarie correnti | 4.349 | 4.349 | | | | |
| Crediti commerciali | 13.939 | 12.536 | 576 | 179 | 118 | 531 |
| Altre attività correnti | 938 | 938 | | | | |
| Totale attività finanziarie | 19.773 | 18.370 | 576 | 179 | 118 | 531 |

5.3.2 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è relativo alla capacità da parte della Società di soddisfare gli impegni derivanti dalle passività finanziarie assunte.

Durante il periodo, Pharmanutra ha fatto fronte al proprio fabbisogno finanziario tramite il ricorso a mezzi propri senza ricorrere a nuovi affidamenti da parte del sistema bancario. Il management, infatti, pur disponendo di affidamenti bancari a breve, finalizzati alla gestione dei picchi di circolante, non ha ritenuto necessario l'utilizzo nell'esercizio di tali strumenti grazie alla positiva generazione di liquidità della gestione corrente.

In ogni caso il rischio di liquidità originato dalla normale operatività è mantenuto ad un livello basso attraverso la gestione di un adeguato livello di disponibilità liquide ed il controllo della disponibilità di fondi ottenibili mediante linee di credito.

Le passività finanziarie al 31 dicembre 2021 e 2020, come risultanti dalla situazione patrimoniale-finanziaria, suddivise per fasce di scadenza contrattuale sono di seguito esposte:

| €/1000 | Saldo al 31/12/21 | Quota corrente | da 2 a 5 anni | Oltre 5 anni |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Debiti verso banche | 5.308 | 308 | 3.745 | 1.255 |
| Passività finanziarie da diritti d'uso | 552 | 192 | 360 | |
| Altri finanziatori | 4 | | 4 | |
| Totale passività finanziarie | 5.864 | 500 | 4.109 | 1.255 |

| €/1000 | Saldo al 31/12/20 | Quota corrente | da 2 a 5 anni | Oltre 5 anni |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Debiti verso banche | 769 | 618 | 151 | |
| Passività finanziarie da diritti d'uso | 336 | 163 | 173 | |
| Altri finanziatori | 4 | | 4 | |
| Totale passività finanziarie | 1.109 | 781 | 328 | 0 |

I debiti commerciali e le altre passività hanno tutte scadenza entro i 12 mesi.

5.3.3 Rischio di tasso di interesse

La Società ha in essere contratti di finanziamento a tasso variabile e sono pertanto esposte al rischio di variazione dei tassi di interesse, ritenuto di bassa rilevanza; tale rischio è stato in parte mitigato attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati di copertura del rischio di tasso (IRS – Interest Rate Swap). L'incidenza dell'indebitamento corrente e non corrente a tasso variabile sul totale dei finanziamenti a medio-lungo termine è pari al 6% circa al 31 dicembre 2021 (100% al 31 dicembre 2020).

La Società adotta politiche di copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse per un ammontare pari al 100% del totale dei finanziamenti a medio-lungo termine a tasso variabile, rispettivamente, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

In considerazione del ridotto importo degli interessi previsti fino alla scadenza del contratto di finanziamento a medio-lungo termine ancora in essere al 31 dicembre 2021, della scadenza degli stessi entro un orizzonte temporale prossimo, la Società non elabora analisi di sensitività per valutare l'impatto delle variazioni di tasso sui risultati economici e sulla situazione finanziaria prospettici

Pharmanutra inoltre è esposta al rischio di variazione dei tassi di interesse sulle attività finanziarie detenute in portafoglio; tale rischio è da considerarsi basso, trattandosi principalmente di strumenti finanziari a tasso fisso.

Attività e passività finanziarie valutate al fair value

In base a quanto richiesto dall' IFRS 13- Misurazione del fair value si fornisce la seguente informativa.

Il fair value delle attività e passività commerciali e degli altri crediti e debiti finanziari approssima il valore nominale iscritto in bilancio.

Il fair value dei crediti e debiti verso banche, nonché verso società correlate non si discosta dai valori iscritti in bilancio, in quanto è stato mantenuto costante il credit spread.

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella Situazione patrimoniale-finanziaria al fair value, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value. Si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1 – quotazioni rilevate su un mercato attivo, per attività o passività oggetto di valutazione;

Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati, di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;

Livello 3 – input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Con riferimento ai valori al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, la seguente tabella mostra la gerarchia del fair value per le attività della Società che sono valutate al fair value:

| €/1000 | 31/12/2021 | | | | 31/12/2020 | | | |
|----------------------|--------------|----------|------------|--------------|--------------|----------|------------|--------------|
| | Livello | | | | Livello | | | |
| Attività finanziarie | 1 | 2 | 3 | Totale | 1 | 2 | 3 | Totale |
| Obbligazioni | 2.505 | | 203 | 2.708 | 2.310 | | 203 | 2.513 |
| Fondi di | 1.822 | | | 1.822 | 1.836 | | | 1.836 |
| Totale | 4.327 | - | 203 | 4.530 | 4.146 | - | 203 | 4.349 |

Per l'unico *asset* che rientra nel livello 3 il modello di valutazione applicato è quello del valore nominale dal momento che il sottostante dell'emissione è una cartolarizzazione di crediti commerciali riassicurati.

5.3.4 Rischio di variazione dei flussi finanziari

La Società ha evidenziato storicamente un sostanziale e costante incremento rispetto all'esercizio precedente dei flussi finanziari generati dalla gestione.

Non sussistono particolari necessità di accesso al credito bancario tranne che per le attività commerciali correnti, stante comunque il gradimento degli istituti bancari ad estendere, quando necessario, gli affidamenti in essere.

Per quanto riportato, il rischio legato al decremento dei flussi finanziari è considerato limitato.

5.3.5 Rischi legati a contenzioso

La Società è parte di una serie di contratti di agenzia monomandatari e procacciamento per la promozione dei propri prodotti. L'attività svolta dagli agenti per il Gruppo, inoltre, riveste anche un'importante funzione di informazione scientifica alla classe medica. Nel corso del 2020 si sono verificati alcuni casi in cui agenti e/o procacciatori hanno instaurato controversie finalizzate all'accertamento dell'esistenza di un rapporto di lavoro subordinato e alla relativa richiesta di indennizzo. A fronte dei rischi evidenziati sono accantonati appositi fondi a copertura delle passività stimate. Alla fine di febbraio 2022 si è addivenuti alla definizione delle controversie mediante conciliazione. A fronte di degli accordi raggiunti il fondo accantonato al 31 dicembre 2021 è stato competamente utilizzato.

Sussistono incertezze interpretative circa la qualificazione a fini delle imposte dirette dell'indennizzo ricevuto dalla Società nel 2019 da parte dei soci preesistenti la quotazione in base alle dichiarazioni e alle garanzie rilasciate dagli stessi nel documento di ammissione sezione prima, capitolo 16, paragrafo 16.1; non si può escludere il rischio che, qualora la posizione assunta da Pharmanutra non sia ritenuta corretta da parte dell'Agenzia delle Entrate,

quest'ultima possa accertare la sussistenza di imposte da corrispondere in relazione all'importo dell'indennizzo (fino ad un massimo di Euro 220.000 circa) oltre sanzioni e interessi.

6. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

6.1 Attivo non corrente

6.1.1. Immobilizzazioni Materiali

| Valore netto | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Ammortamento | Altre Variazioni | Saldo finale |
|------------------------------|----------------|--------------|-------------|--------------|------------------|--------------|
| Terreni e fabbricati | 94 | 2 | | -7 | -56 | 33 |
| Impianti e macchinari | 40 | 27 | | -15 | | 52 |
| Mobili e macchine di ufficio | 269 | 160 | | -102 | | 327 |
| Automezzi | 509 | 574 | -184 | -237 | 127 | 789 |
| Diritti d'uso | 333 | 416 | | -199 | 0 | 550 |
| Imm.ni in corso | 3.275 | 2.863 | | | | 6.138 |
| TOTALE | 4.520 | 4.042 | -184 | -560 | 71 | 7.889 |

| Costo storico | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Altre | Saldo finale |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Terreni e fabbricati | 639 | 2 | | 0 | 641 |
| Impianti e macchinari | 99 | 27 | | 0 | 126 |
| Attrezzature | 18 | | | 0 | 18 |
| Mobili e macchine d'ufficio | 784 | 160 | | 0 | 944 |
| Automezzi | 941 | 574 | -184 | 0 | 1.331 |
| Diritti d'uso | 735 | 416 | | -147 | 1.004 |
| Imm.ni in corso | 3.275 | 2.863 | | 0 | 6.138 |
| TOTALE | 6.491 | 4.042 | -184 | -147 | 10.202 |

| Fondo ammortamento | Saldo iniziale | Ammortamento | Utilizzi | Altre | Saldo finale |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------|------------|--------------|
| Terreni e fabbricati | 545 | 7 | | 56 | 608 |
| Impianti e macchinari | 59 | 15 | | 0 | 74 |
| Attrezzature | 18 | | | 0 | 18 |
| Mobili e macchine d'ufficio | 515 | 102 | | 0 | 617 |
| Automezzi | 432 | 237 | -127 | 0 | 542 |
| Diritti d'uso | 402 | 199 | | -147 | 454 |
| TOTALE | 1.971 | 560 | -127 | -91 | 2.313 |

L'importo degli incrementi dell'esercizio è riferito per Euro 2.863 mila all'avanzamento della costruzione per la realizzazione della nuova sede, per Euro 574 mila all'acquisto di autovetture in dotazione al management e ai responsabili della forza vendita, per Euro 416 al rinnovo di alcuni contratti di locazione con la correlata Solida S.r.l., e per il residuo all'acquisto di strumenti per laboratorio e dotazioni informatiche.

6.1.2 Immobilizzazioni Immateriali

Si evidenzia di seguito il prospetto riportante per ciascuna voce i costi storici al netto dei precedenti ammortamenti, i movimenti intercorsi nel periodo e i saldi finali.

| | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Ammortamento | Altri movimenti | Saldo finale |
|---------------------------------|----------------|------------|------------|--------------|-----------------|--------------|
| Diritti di brevetto industriale | 409 | 238 | | -125 | 122 | 644 |
| Concessioni, licenze e marchi | 547 | 100 | | -44 | 0 | 603 |
| Avviamento | | | | | 0 | |
| Altre imm.ni immateriali | 8 | | | -61 | 56 | 3 |
| Imm.ni in corso e acconti | 132 | 113 | | | -123 | 122 |
| TOTALE | 1.096 | 451 | 0 | -230 | 55 | 1.372 |

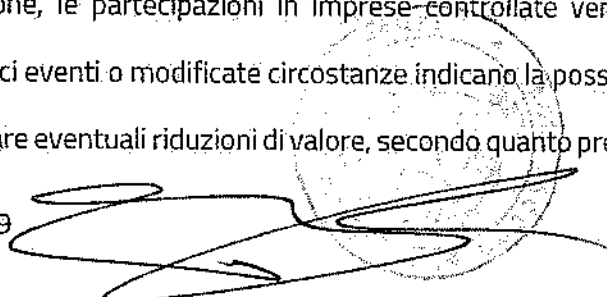
Gli incrementi nelle attività immateriali si riferiscono all'attività brevettuale e a quella di gestione dei marchi per circa euro 338 mila. L'incremento delle immobilizzazioni in corso di riferisce ai costi capitalizzati sulle commesse di ricerca in corso e sui software in fase di implementazione.

6.1.3 Partecipazioni

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Partecipazioni in imp. contr.te | 2.801 | 2.801 | 0 |
| Part. in altre imprese | 250 | 250 | 0 |
| Partecipazioni | 3.051 | 3.051 | 0 |

Verifica della riduzione di valore delle partecipazioni in imprese controllate (Impairment Test)

Come indicato nella parte relativa ai criteri di valutazione, le partecipazioni in imprese controllate vengono sottoposte annualmente, o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, secondo quanto previsto



dallo IAS 36 Riduzione di valore delle attività (impairment test). La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore netto contabile della singola cash generating unit con il valore recuperabile (valore d'uso). Tale valore recuperabile è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri che si stimano deriveranno dall'uso continuativo dei beni riferiti alla Cash Generating Unit (CGU).

I flussi di cassa utilizzati ai fini della determinazione del valore d'uso derivano dalle più recenti stime elaborate dal management, e in particolare dal budget 2022, approvato in data 18 dicembre 2021. Le CGU individuate sono due: Junia Pharma e Alesco.

Il valore recuperabile delle due CGU identificate, pari a complessivi Euro 2.801 migliaia, di cui Euro 1 milione riferiti ad Alesco ed Euro 1.801 mila riferiti a Junia Pharma, è stato verificato attraverso il valore d'uso, determinato applicando il metodo del valore attuale dei flussi finanziari futuri ("discounted cash flow").

Qualora il valore recuperabile risulti superiore al valore netto contabile della CGU non si procede ad alcuna svalutazione; in caso contrario, la differenza tra il valore netto contabile e il valore recuperabile, quale effetto dell'impairment test, determina l'importo della rettifica da iscrivere.

Le principali ipotesi utilizzate per il calcolo del valore in uso riguardano il tasso di attualizzazione (WACC post-tax) dei flussi finanziari ed il tasso di crescita "g" utilizzato per il calcolo della rendita perpetua. In particolare la Società, con riferimento alle valutazioni relative alla data del 31 dicembre 2021, ha utilizzato un tasso di attualizzazione pari al 7,73% con un tasso di crescita "g" pari all'1% per entrambe le CGU.

Dalle risultanze dell'impairment test, è emerso per ciascuna CGU che il valore recuperabile eccede il valore contabile e pertanto nessuna svalutazione è stata operata.

Sensitivity

La sensitivity effettuata considerando una variazione del +/- 1% del WACC e del g-rate utilizzati per l'effettuazione del test non ha evidenziato alcuna perdita di valore degli avviamenti.

Partecipazioni in altre imprese

La voce che ammonta a 250 migliaia di Euro, invariata rispetto all'esercizio precedente, rappresenta il valore di sottoscrizione della partecipazione nella società Red Lions S.p.A., di cui Pharmanutra S.p.A. detiene 179.512 azioni, pari al 14,33% del capitale. Il valore patrimoniale della partecipata, basato su una perizia redatta il 27 febbraio 2020 nell'ambito di una operazione di conferimento (che ha riguardato parti terze e non il Gruppo), non evidenzia

necessità di rettifiche. Le azioni della Red Lions S.p.A. sono detenute da aziende di rilevante importanza nel quadro industriale dell'area pisana, tutte sensibili alle attività d'innovazione e di sviluppo.

6.1.4 Attività finanziarie non correnti

| €/1000 | 31/12/21 | 31/12/20 | Variazione |
|-----------------------------------|----------|----------|------------|
| Cauzioni e anticipazioni | 181 | 178 | 3 |
| Attività finanziarie non correnti | 181 | 178 | 3 |

La voce, pari a 181 migliaia di Euro, include Euro 65 mila di depositi cauzionali e Euro 85 mila di anticipazioni versati alla società correlata Solida S.r.l., alla sottoscrizione dei contratti di locazione stipulati con la stessa.

6.1.5 Altre attività non correnti

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Assicurazione c/TFM amm.ri | 254 | | 254 |
| Altre attività non correnti | 254 | | 254 |

La variazione è determinata dalla sottoscrizione della polizza a fronte del Trattamento di Fine Mandato degli amministratori accantonato.

6.1.6 Imposte anticipate

| | Saldo Iniziale | Incrementi | Decrementi | Saldo finale |
|---|----------------|------------|-------------|--------------|
| Accan. Fondo rischi contenziosi legali | 45 | 66 | | 111 |
| Acc. f.do sval. magazzino | 1 | 8 | | 9 |
| Acc. F.do sval. crediti | 77 | 10 | -38 | 49 |
| Compensi Amm.ri | 311 | 545 | -311 | 545 |
| Accantonamento F.do TFR | 45 | 3 | | 48 |
| Acc.to Fondo Indennita Suppletiva Clienti | -27 | 15 | | -12 |
| Scritture di consolidamento | -84 | | -21 | -105 |
| Totale | 368 | 647 | -370 | 645 |

Le imposte anticipate sono state calcolate, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote attese in vigore nel momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze da annullare.

Le imposte anticipate relative all'applicazione al Fondo TFR ed al Fondo Indennità Suppletiva di Clientela delle valutazioni previste dagli IAS/IFRS su tali poste, sono il risultato di tutte le rettifiche effettuate a decorrere dalla FTA fino alla chiusura del bilancio in esame.

Le imposte anticipate relative ai compensi degli organi sociali riguardano la non deducibilità del compenso variabile in quanto non liquidato entro la data del 12 gennaio 2022.

6.2 Attivo Corrente

6.2.1 Rimanenze

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Mat. prime, sussidiarie e di consumo | 710 | 342 | 368 |
| Prodotti finiti e merci | 1.799 | 1.162 | 637 |
| Fondo svalutazione rimanenze di | -29 | -2 | -27 |
| Totale rimanenze | 2.480 | 1.502 | 978 |

L'incremento delle rimanenze deriva dalle politiche di pianificazione della produzione e da produzioni effettuate in previsione dell'aumento dei prezzi di materie prime e materiali di consumo.

6.2.2 Disponibilità liquide

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Depositi bancari e postali | 26.673 | 12.689 | 13.984 |
| Cassa e assegni | 16 | 19 | -3 |
| Totale Liquidità | 26.689 | 12.708 | 13.981 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura del periodo. Per l'evoluzione della cassa e delle disponibilità liquide si rinvia al rendiconto finanziario dell'esercizio e a quanto segnalato nella Relazione sulla gestione.

6.2.3 Attività finanziarie correnti

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Quote Fondi comuni di investimento | 1.822 | 1.836 | -14 |
| Obbligazioni | 2.708 | 2.513 | 195 |
| Tot. attività fin.rie correnti | 4.530 | 4.349 | 181 |

La voce rappresenta un investimento temporaneo di parte della liquidità aziendale effettuato conferendo un mandato di gestione individuale ad Azimut Capital Management S.g.r.. Ai sensi di detto mandato sono state sottoscritte obbligazioni e quote di fondi di investimento di emittenti con adeguato rating. Al 31.12.2021 dal raffronto con il valore di mercato dei titoli obbligazionari detenuti emerge una minusvalenza netta di euro 39 mila che è stata contabilizzata, sulla base del criterio di valutazione adottato ai sensi dell' IFRS9, ad una riserva del patrimonio netto. Sulle quote di fondi emerge una plusvalenza di Euro 17 mila imputata al conto economico dell'esercizio.

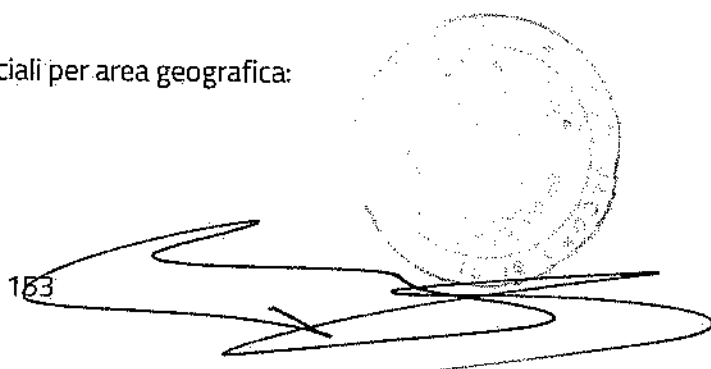
La Società, in considerazione della liquidità disponibile e della normale prosecuzione delle attività per quanto esposto in precedenza, non prevede la necessità di ricorrere allo smobilizzo anticipato degli strumenti finanziari in parola.

6.2.4 Crediti commerciali

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Crediti verso Clienti Italia | 9.895 | 9.027 | 868 |
| Crediti verso Clienti Altri paesi | 1.663 | 1.908 | -245 |
| Altri crediti (s.b.f) | 3.240 | 2.675 | 565 |
| Fatture da emettere | 350 | 329 | 21 |
| Fondo svalutazione crediti | -583 | -614 | 31 |
| Totale crediti commerciali | 14.565 | 13.325 | 1.240 |

Gli ammontari esposti in bilancio sono al netto degli accantonamenti effettuati nel Fondo svalutazione crediti, stimati dal management sulla base dell'anzianità dei crediti, della valutazione dell'esigibilità degli stessi e considerando anche l'esperienza storica e le previsioni circa l'inesigibilità futura anche per quella parte di crediti che alla data di bilancio risulta esigibile.

Di seguito si riporta la suddivisione dei crediti commerciali per area geografica:



| €/1000 | 31/12/21 | 31/12/20 | Variazione |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Italia | 12.927 | 11.417 | 1.510 |
| Asia | 1.070 | 1.374 | (304) |
| Europa | 485 | 534 | (49) |
| Africa | 83 | - | 83 |
| America | - | - | - |
| Totale crediti commerciali | 14.565 | 13.325 | 1.240 |

La movimentazione del Fondo svalutazione crediti, nel corso del 2021, risulta essere la seguente:

| | F.DO SVALUT. CREDITI V/CLIENTI |
|---------------------|-----------------------------------|
| Saldo iniziale | (614) |
| Accantonamenti | (128) |
| Decrementi | 159 |
| Saldo Finale | (583) |

6.2.5 Altre attività correnti

La voce "Altre attività correnti" è dettagliata nella tabella che segue:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Crediti verso il personale dipendente | 42 | 40 | 2 |
| Anticipi | 822 | 728 | 94 |
| Ratei e Risconti attivi | 135 | 170 | -35 |
| Totale altre attività correnti | 999 | 938 | 61 |

La voce "Anticipi" include crediti verso agenti per anticipi, pari a 255 mila Euro, Euro 246 mila nell'esercizio precedente, relativi alle somme anticipate all'atto della sottoscrizione dei contratti di agenzia, Euro 426 mila relativi all'acconto pagato per le quote di un aereo mobile che sarà utilizzato per l'ottimizzazione degli spostamenti del management garantendo maggiore flessibilità in termini di tratte percorribili e orari, e maggior economicità ed efficienza (in termini di durata dei voli e di riduzione di tempi di attesa), e anticipi a fornitori per Euro 141 mila (al 31.12.2020 Euro 482 mila). Gli anticipi corrisposti agli agenti verranno restituiti al momento della cessazione del rapporto con ciascun agente.

6.2.6 Crediti tributari

I "Crediti tributari" sono rappresentati dalle seguenti componenti:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|-------------------------------|------------|--------------|-------------|
| Crediti IVA | 300 | 178 | 122 |
| Crediti di imposta R&D | 266 | 139 | 127 |
| Crediti di imposta Patent Box | | 1.011 | -1.011 |
| Altri crediti tributari | 53 | 3 | 50 |
| Crediti tributari | 619 | 1.340 | -721 |

Nel corso dell'esercizio è stato completamente utilizzato il credito di imposta Patent Box residuo alla fine dell'esercizio precedente.

Con riferimento alla voce Crediti di imposta R&D si rimanda al paragrafo Attività di ricerca e sviluppo della Relazione sulla Gestione.

6.3 Patrimonio Netto

6.3.1 Patrimonio netto

Le variazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto sono di seguito riportate:

| Note | Capitale Sociale | Riserva legale | Altre riserve | Riserva FTA | Riserva Fair Value | Riserva IAS 19 | Risultato del periodo | Totale |
|-----------------------------|------------------|----------------|---------------|-------------|--------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| Saldo 1.1.21 | 1.123 | 225 | 17.652 | 106 | 67 | (10) | 12.636 | 31.798 |
| Altre variazioni | - | - | - | - | (39) | 58 | - | 18 |
| Distribuzione dividendi | - | - | (6.486) | - | - | - | - | (6.486) |
| Destinazione risultato | - | - | 12.636 | - | - | - | (12.636) | - |
| Utile (perdita) del periodo | - | - | - | - | - | - | 12.779 | 12.779 |
| Saldo 31.12.2021 | 1.123 | 225 | 23.801 | 106 | 28 | 47 | 12.779 | 38.110 |

Il Capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a 1.123 migliaia di Euro ed è rappresentato da n. 9.680.977 azioni ordinarie prive del valore nominale.

Nel 2021 è stata distribuita una cedola pari ad € 0,67 per ogni azione ordinaria, con un payout ratio di circa il 46% dell'utile netto consolidato 2020, in coerenza con la consolidata politica di distribuzione di dividendi e tenuto conto

della confermata capacità reddituale propria della Capogruppo, per un importo complessivo di dividendi pari a Euro 6.486 migliaia.

Si riporta di seguito un prospetto contenente la classificazione delle riserve secondo la loro disponibilità:

| €/1000 | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti | |
|-------------------------------------|---------------|------------------------------|-------------------|---|-------------------|
| | | | | per copertura perdite | per altre ragioni |
| Riserve di capitale: | | | | | |
| Capitale sociale | 1.123 | | | | |
| Fondo sovrapprezzo azioni | 7.205 | A,B,C | 7.205 | | |
| Riserve di utili: | | | | | |
| Riserva legale | 225 | B | 225 | | |
| Riserva straordinaria | 16.497 | A,B,C | 16.497 | | |
| Altre riserve: | | | | | |
| Riserva copertura flussi finanziari | -4 | | | | |
| Risultato degli esercizi precedenti | 103 | | | | |
| Riserva Fair Value OCI | 27 | | | | |
| Riserva FTA | 106 | | | | |
| Riserva IAS 19 | 47 | | | | |
| Totale | 25.329 | | 23.927 | 0 | 0 |
| Quota non distribuibile | | | 225 | | |
| Quota distribuibile | | | 23.702 | | |

A: per aumento capitale, B: per copertura perdite, C: per distribuzione ai soci

6.4 Passivo non corrente

6.4.1 Passività finanziarie non correnti

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--|--------------|------------|--------------|
| Strumenti fin. derivati passivi | 4 | 4 | 0 |
| Mutui passivi Bancari BPER | 5.000 | | 5.000 |
| Mutui Passivi Bancari CRFI | 0 | 151 | -151 |
| Pass. fin.rie non correnti per diritti d'uso | 360 | 173 | 187 |
| Passività finanziarie non correnti | 5.364 | 328 | 5.036 |

I debiti verso banche sono rappresentati dalla quota scadente oltre 12 mesi dei finanziamenti passivi in essere.

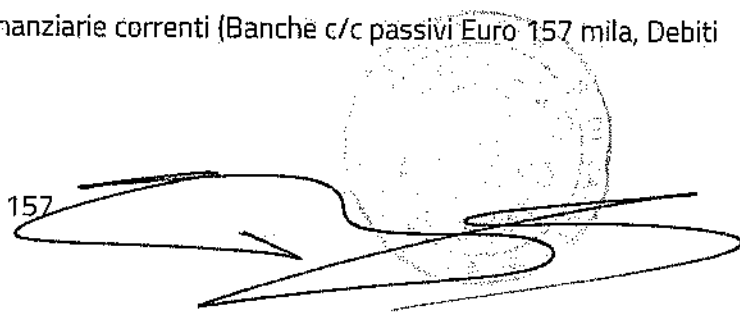
Alla fine del mese di settembre Pharmanutra ha ottenuto da BPER Banca S.p.A. un finanziamento a medio lungo termine dell'importo di Euro 5 milioni a parziale copertura dell'investimento relativo alla costruzione della nuova sede. Il finanziamento, che non è assistito da garanzie reali e covenants di alcun tipo, ha durata di 60 mesi oltre a un periodo di preammortamento di 15 mesi e 90 giorni. Il tasso annuo nominale è dello 0,21%.

Le passività finanziarie non correnti per diritti d'uso rappresentano l'importo attualizzato scadente oltre l'esercizio dei contratti di locazione in essere al 31.12.2021 ai sensi dell'IFRS16. L'incremento rispetto all'esercizio precedente deriva dal rinnovo di alcuni contratti di locazione.

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con l'aggiornamento dell'ESMA in riferimento alle "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si segnala che la Posizione finanziaria netta della Società al 31 dicembre 2021 è la seguente:

| | 31/12/21 | 31/12/20 |
|---|-----------------|-----------------|
| A Disponibilità liquide | (26.689) | (12.708) |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | | |
| C Altre attività finanziarie correnti | (4.530) | (4.349) |
| D Liquidità (A+B+C) | (31.219) | (17.057) |
| E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | 349 | 177 |
| F Parte corrente del debito finanziario non corrente | 151 | 604 |
| G Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 500 | 781 |
| di cui garantito | 154 | 154 |
| di cui non garantito | 346 | 627 |
| H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | (30.719) | (16.276) |
| I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | 5.360 | 324 |
| J Strumenti di debito | 4 | 4 |
| K Debiti commerciali e altri debiti non correnti | | |
| L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | 5.364 | 328 |
| di cui garantito | 0 | 0 |
| di cui non garantito | 5.364 | 328 |
| M Indebitamento finanziario netto (H+L) - com. CONSOB (4/3/21 ESMA32-382-1138) | (25.355) | (15.948) |
| N Altre attività finanziarie correnti e non correnti | (435) | (178) |
| O Indebitamento finanziario netto (M-N) | (25.790) | (16.126) |

- 1) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie correnti (Banche c/c passivi Euro 157 mila, Debiti finanziari per diritti d'uso Euro 192 mila);



- 2) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie non correnti (Finanziamenti a M/L termine Euro 1 milione, Debiti finanziari per diritti d'uso non correnti Euro 360 mila);
- 3) Include le seguenti voci di bilancio: Attività finanziarie non correnti (Cauzioni attive Euro 181 mila), Altre attività finanziarie non correnti (Assicurazione c/to TFM Amministratori Euro 254 mila).

6.4.2 Fondi per rischi e oneri

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---|--------------|------------|------------|
| Fondo accant. indennità suppl. clientela | 838 | 627 | 211 |
| Fondo rischi diversi e contenziosi legal | 505 | 275 | 230 |
| Fondi per rischi ed oneri non correnti | 1.343 | 902 | 441 |

I Fondi per rischi ed oneri sono costituiti da:

Fondo rischi a copertura del rischio per contenziosi legali in corso, valutato pari a 505 migliaia di Euro a fronte dei contenziosi in essere con agenti a seguito della risoluzione del contratto di agenzia; i contenziosi sono stati definiti nel mese di febbraio 2022 mediante conciliazione e il fondo accantonato è stato completamente utilizzato.

Fondo indennità suppletiva di clientela, costituita in considerazione dell'articolo 1751 del Codice Civile e dell'Accordo economico collettivo del 20 marzo 2002 che prevedono che, alla cessazione del rapporto di agenzia, spetti all'agente un'indennità di fine rapporto. L'indennità suppletiva di clientela è calcolata applicando alle provvigioni e agli altri compensi maturati dall'agente nel corso dello svolgimento del rapporto di lavoro, un'aliquota che può variare dal 3 al 4%, a seconda della durata del contratto di agenzia; sull'importo risultante è stata effettuata una valutazione secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (IAS 37). La Società ha pertanto accantonato, sulla base delle disposizioni di legge e in relazione alle posizioni presenti alla data di chiusura dell'esercizio, un importo pari a 272 mila Euro nel Fondo Indennità di clientela, portando lo stesso a complessivi 838 mila Euro.

6.4.3 Fondi per benefits

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---|--------------|------------|--------------|
| Fondo tfr dipendenti | 592 | 554 | 38 |
| Fondo TFM amministratori | 942 | 366 | 576 |
| F.do Comp. Variabili a ML | 650 | | 650 |
| Fondi per benefits a dipendenti e amm.ri | 2.184 | 920 | 1.264 |

I Fondi per benefits si riferiscono a:

Fondo per TFM (trattamento di fine mandato) degli Amministratori.

L'importo accantonato, pari a 576 migliaia di Euro, è stato calcolato sulla base di quanto stabilito nell'Assemblea ordinaria dei soci del 26 aprile 2021 e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti degli Amministratori alla data di chiusura del bilancio.

Fondo Compensi Variabili a medio lungo termine

In considerazione del passaggio al mercato MTA, segmento STAR, è stata adottata una politica di remunerazione degli amministratori che risponde ai requisiti previsti dal Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana (il "Codice"). Per gli esercizi 2021 e 2022 è stato quindi adottato un nuovo criterio di determinazione dei compensi variabili da attribuire agli Amministratori Esecutivi che risponda ai criteri stabiliti nel Codice che vengono di seguito sintetizzati:

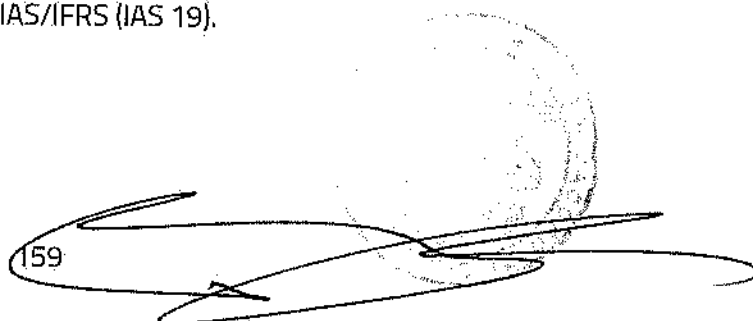
- componente fissa e variabile adeguatamente bilanciate in funzione degli obiettivi strategici;
- previsione di limiti massimi per le componenti variabili;
- adeguatezza della componente fissa a remunerare le prestazioni degli amministratori qualora la componente variabile non fosse raggiunta a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi;
- obiettivi al cui raggiungimento è legata l'erogazione dei componenti variabili predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli azionisti;
- corresponsione di una porzione rilevante della componente variabile differita in un adeguato lasso temporale rispetto al momento di maturazione.

Sulla base di quanto sopra la parte dei compensi variabili a medio lungo termine spettanti agli Amministratori Esecutivi maturati nell'esercizio ammontano a Euro 650 mila.

TFR dipendenti. Il debito per TFR è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio. La quota accantonata si riferisce ai dipendenti che, a seguito dell'entrata in vigore del nuovo sistema di previdenza complementare, hanno espressamente destinato il TFR che matura dal 1° gennaio 2007, alla società. L'importo relativo al fondo TFR dipendenti è quindi al netto delle somme liquidate durante l'esercizio e destinate ai fondi di previdenza. Sull'importo risultante è stata effettuata una valutazione secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (IAS 19).

6.5 Passività correnti

6.5.1 Passività finanziarie correnti



| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--|------------|------------|-------------|
| Debiti verso banche per mutui | 151 | 604 | -453 |
| Debiti verso banche per conti correnti | 157 | 14 | 143 |
| Pass. fin.rie correnti per diritti d'uso | 192 | 163 | 29 |
| Tot. Passività fin.rie correnti | 500 | 781 | -281 |

La voce "Debiti verso banche per mutui" rappresenta la quota dell'indebitamento relativa a finanziamenti e rate di mutui da rimborsare entro l'esercizio successivo.

6.5.2 Debiti commerciali

I debiti commerciali sono dettagliati nella tabella seguente:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Debiti verso Fornitori Italia | 8.433 | 5.859 | 2.574 |
| Debiti verso Fornitori Altri Paesi | 673 | 27 | 646 |
| Acconti | 956 | 558 | 398 |
| Totale debiti commerciali | 10.062 | 6.444 | 3.618 |

La variazione dei debiti si verifica per effetto delle dinamiche commerciali connesse agli acquisti. La voce Debiti verso fornitori Italia al 31 dicembre 2021 e 2020 include rispettivamente Euro 2.430 mila e Euro 759 mila di debiti verso le controllate.

Di seguito si riporta la suddivisione dei debiti commerciali per area geografica:

| €/1000 | 31/12/21 | 31/12/20 | Variazione |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Italia | 8.403 | 5.823 | 2.580 |
| Asia | 768 | 457 | 311 |
| Europa | 866 | 122 | 744 |
| America | 1 | | 1 |
| Altri | 23 | 42 | (19) |
| Totale debiti commerciali | 10.062 | 6.444 | 3.618 |

6.5.3 Altre passività correnti

La composizione della voce "Altre passività correnti" è dettagliata nella tabella che segue:

| €/1000 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--|--------------|--------------|------------|
| Debiti per salari e stipendi | 360 | 278 | 82 |
| Debiti verso istituti previdenziali | 282 | 266 | 16 |
| Debiti verso amministratori e sindaci | 1.438 | 1.249 | 189 |
| Ratei e risconti passivi | 39 | 0 | 39 |
| Fondo TFR agenti e rappresentanti | 131 | 103 | 28 |
| Ritenute a garanzia | 103 | | 103 |
| Totale altre passività correnti | 2.353 | 1.896 | 457 |

La voce Debiti verso amministratori e sindaci è riferita all'importo dei compensi variabili a breve termine maturati dagli Amministratori esecutivi sui risultati dell'esercizio 2021.

6.5.4 Debiti per imposte correnti

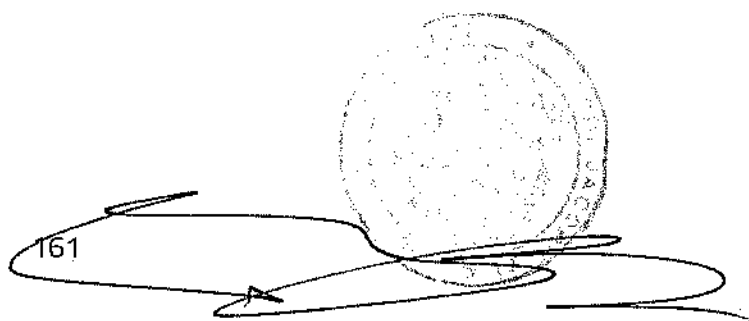
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Imposte sul reddito | 2.971 | -51 | 3.022 |
| Debiti per ritenute | 385 | 356 | 29 |
| Totale debiti tributari | 3.356 | 305 | 3.051 |

6.6 Ricavi

6.6.1 Ricavi netti

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| RICAVI LB1 | 42.844 | 35.540 | 7.304 |
| RICAVI LB2 | 16.662 | 12.471 | 4.191 |
| VENDITE TOTALE | 59.506 | 48.011 | 11.495 |

Nella tabella successiva si riporta la ripartizione dei ricavi netti per mercato geografico:



| €/1000 | 2021 | 2020 | Variazione | Δ% | Incidenza 2021 | Incidenza 2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| Italia | 42.844 | 35.540 | 7.304 | | | |
| Totale LB1 | 42.844 | 35.540 | 7.304 | 20,6% | 72,0% | 74,0% |
| Europa | 10.226 | 7.984 | 2.242 | 28,1% | | |
| Medio Oriente | 4.315 | 3.808 | 507 | 13,3% | | |
| Estremo oriente | 518 | 354 | 164 | 46,3% | | |
| Africa | 1.603 | 325 | 1.278 | n.s. | | |
| Totale LB2 | 16.662 | 12.471 | 4.191 | 33,6% | 28,0% | 26,0% |
| Totale ricavi netti | 59.506 | 48.011 | 11.495 | 23,9% | 100,0% | 100,0% |

Il progressivo allentamento delle restrizioni imposte per il contenimento dell'epidemia Covid-19 ha permesso alla società di tornare ai livelli di crescita pre pandemia sul mercato italiano con ricavi che sono aumentati del 20,6% rispetto all'esercizio precedente.

I ricavi realizzati sui mercati esteri evidenziano un incremento del 34% circa passando da Euro 12.471 migliaia del 2020 a Euro 16.662 migliaia del 2021 grazie alla progressiva aumentata operatività dei contratti di distribuzione stipulati in esercizi precedenti.

L'attività della Società è articolata sulle seguenti linee di business:

Linea di business diretta (LB1): si caratterizza per il presidio diretto dei canali distributivi nei mercati di riferimento e delle relative attività di marketing.

Nel 2021 la linea di business diretta ha rappresentato il 72% (74% circa nel 2020) dei ricavi totali.

I canali distributivi per la Società si articolano in:

- **Diretto:** derivante dall'attività svolta dalla rete di informatori scientifici a cui è affidata la commercializzazione dei prodotti su tutto il territorio nazionale. Il 95% degli ordini diretti è rappresentato dagli ordini direttamente provenienti da farmacie e parafarmacie.
- **Grossisti** i quali riforniscono direttamente le farmacie e le parafarmacie dei prodotti.

Di importanza fondamentale per entrambi i canali distributivi è l'attività svolta dagli informatori scientifico commerciali rivolta direttamente alla classe medica al fine di far conoscere l'efficacia clinica e la unicità dei prodotti.

Linea di business indiretta (LB2): il modello di business viene utilizzato prevalentemente nei mercati esteri, si caratterizza nella commercializzazione di prodotti finiti attraverso partners locali, che in forza di contratti di distribuzione esclusivi pluriennali, distribuiscono e vendono i prodotti nei loro rispettivi mercati di appartenenza. La Linea di business Indiretta rappresenta nel 2021 circa il 28% del fatturato (26% circa nell'esercizio precedente).

6.6.2 Altri ricavi e proventi

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|---------------------------------------|------------|--------------|------------|
| Credito imposta R&D | 178 | 140 | 38 |
| Indennizzi contrattuali | 108 | 244 | -136 |
| Rimborsi e recupero spese | 8 | 16 | -8 |
| Sopravvenienze attive | 236 | 217 | 19 |
| Altri ricavi e proventi | 410 | 397 | 13 |
| Totale altri ricavi e proventi | 940 | 1.014 | -74 |

La voce Credito di imposta R&D accoglie l'importo del beneficio credito di imposta Ricerca e Sviluppo calcolato sulla base del D.L n.145/2013 e successive modificazioni per le spese di ricerca e sviluppo sostenute dalla Società nel 2021.

La voce Indennizzi contrattuali si riferisce ad indennizzi fatturati ad agenti per indennità di mancato preavviso.

La voce Altri ricavi e proventi accoglie principalmente le rifatturazioni alle controllate per i servizi resi nell'ambito dei contratti infragruppo in essere.

6.7 COSTI OPERATIVI

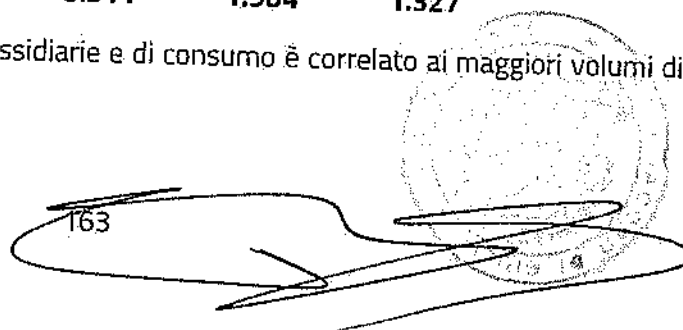
6.7.1 Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo

Gli acquisti sono dettagliati nella tabella che segue :

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Costi materie prime e semil. | 2.619 | 1.648 | 971 |
| Costi materiali di consumo | 405 | 332 | 73 |
| Costi acquisto P.F. | 287 | 4 | 283 |
| Totale acquisti di materie prime, sussidiarie | 3.311 | 1.984 | 1.327 |

L'aumento dei costi di acquisti materie prime, sussidiarie e di consumo è correlato ai maggiori volumi di attività rispetto all'esercizio precedente.

163



Nella voce Costi materie prime e semilavorati sono inclusi Euro 2.586 mila (Euro 1.518 mila nel 2020) di acquisti da società controllate.

6.7.2 Variazione delle rimanenze

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--------------------------------------|-------------|------------|---------------|
| Var. delle rim. materie prime | -368 | 87 | -455 |
| Var. delle rimanenze prodotti finiti | -637 | 134 | -771 |
| Acc.to F.do sval. Magazzino | 27 | 2 | 25 |
| Variazione rimanenze | -978 | 223 | -1.201 |

L'incremento delle rimanenze al 31.12.2021 deriva dalla pianificazione della produzione e da produzioni effettuate in previsione dell'aumento dei prezzi di materie prime e materiali di consumo.

6.7.3 Costi per servizi

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Marketing e costi di pubblicità | 7.645 | 6.144 | 1.501 |
| Produzione e logistica | 10.446 | 7.240 | 3.206 |
| Costi servizi generali | 4.235 | 4.937 | -702 |
| Costi per ricerca e sviluppo | 331 | 581 | -250 |
| Costi per servizi informatici | 287 | 308 | -21 |
| Costi commerciali e costi rete commerciale | 8.181 | 7.162 | 1.019 |
| Organi sociali | 6.826 | 5.643 | 1.183 |
| Costi per affitti e locazioni | 17 | 8 | 9 |
| Costi finanziari | 150 | 133 | 17 |
| Totale costi per servizi | 38.118 | 32.156 | 5.962 |

L'incremento della voce "Costi per servizi generali" è determinato dai maggiori ricavi realizzati nel corso dell'esercizio per quanto riguarda la voci Produzione e logistica e Costi commerciali. La riduzione dei Costi servizi generali si verifica in quanto il saldo 2020 includeva costi non ricorrenti relativi (i) alla formalizzazione del *ruling* con l'Agenzia delle Entrate del Patent Box relativo al periodo 2016-2019 e (ii) ai costi connessi al passaggio al Mercato Telematico Azionario (MTA), segmento STAR per complessivi Euro 1,5 milioni. L'incremento della voce Marketing e costi di pubblicità deriva dagli investimenti realizzati a sostegno dei prodotti del Gruppo. Anche nel

2021, seppur in maniera meno significativa rispetto al 2020, le attività di marketing e comunicazione sono state condizionate dalle misure restrittive connesse all'epidemia Covid-19.

I Costi per servizi includono Euro 9.444 mila (Euro 7.866 mila nell'esercizio precedente) di costi relativi a transazioni con parti correlate per il cui il dettaglio si rimanda alla nota 11.

6.7.4 Costi del personale

La composizione del costo del personale è rappresentata nella tabella seguente:

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Salari e stipendi | 2.133 | 1.920 | 213 |
| Oneri sociali | 659 | 594 | 65 |
| Trattamento fine rapporto | 150 | 138 | 12 |
| Altri costi del personale | 36 | 9 | 27 |
| Totale costi del Personale | 2.978 | 2.661 | 317 |

La voce comprende tutte le spese per il personale dipendente, ivi compresi i ratei di ferie e di mensilità aggiuntive nonché i connessi oneri previdenziali, oltre all'accantonamento per il trattamento di fine rapporto e gli altri costi previsti contrattualmente. L'incremento rispetto all'esercizio precedente si verifica in conseguenza delle assunzioni effettuate.

La ripartizione del numero medio di dipendenti per categoria è evidenziata nel seguente prospetto:

| Unità | 2021 | 2020 | Variazione |
|---------------|-----------|-----------|------------|
| Dirigenti | 2 | 2 | 0 |
| Impiegati | 36 | 35 | 1 |
| Operai | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 38 | 37 | 1 |

6.7.5 Altri costi operativi

165

The image shows a circular stamp, likely an official seal, with some illegible text around its perimeter. Below the stamp is a large, stylized handwritten signature or scribble.

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|-------------------------------------|------------|--------------|-------------|
| Minusvalenze | 10 | 68 | -58 |
| Oneri tributari diversi | 77 | 64 | 13 |
| Quote associative | 32 | 50 | -18 |
| Liberalità e oneri ut. sociale | 163 | 181 | -18 |
| Altri costi | 269 | 759 | -490 |
| Totale altri costi operativi | 551 | 1.122 | -571 |

Nel 2020 la voce "Altri costi" accoglieva i costi relativi al mancato ritiro di un ordine di prodotti finiti da parte di un cliente estero a fronte del quale sono stati trattenuti gli anticipi ricevuti. La Società è rientrata in possesso della merce che è stata successivamente riconfezionata e rivenduta ad altri clienti.

6.8 AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI

6.8.1 Ammortamenti e accantonamenti

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|--------------|--------------|------------|
| Ammortamenti su Imm. Immateriali | 428 | 433 | -5 |
| Ammortamenti su Imm. Materiali | 360 | 284 | 76 |
| Accan. fondo rischi contenziosi legali | 230 | 154 | 76 |
| Accan. fondo sval. cr. v/clienti | 74 | 78 | -4 |
| Accan. fondo sval. cr. v/clienti non ded | 54 | 74 | -20 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 1.146 | 1.023 | 123 |

Per dettagli in merito agli accantonamenti ai Fondi Rischi si rimanda al paragrafo 6.4.2.

6.9 GESTIONE FINANZIARIA

6.9.1 Ricavi finanziari

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Interessi attivi | 118 | 88 | 30 |
| Dividendi | 1.440 | 1.422 | 18 |
| Utili su cambio | 2 | 2 | 0 |
| Altri proventi finanziari | 9 | 56 | -47 |
| Totale proventi finanziari | 1.569 | 1.568 | 1 |

6.9.2 Costi finanziari

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Altri oneri finanziari | -16 | -28 | 12 |
| Interessi passivi | -4 | -4 | 0 |
| Perdite di cambio realizzate | -3 | | -3 |
| Totale oneri finanziari | -23 | -32 | 9 |

6.10 Imposte sul reddito

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Imposte dirette sul reddito di impresa | 4.865 | 1.828 | 3.037 |
| Imposte anticipate | -276 | -2 | -274 |
| Imp. es. prec. e crediti imposta | -502 | -3.070 | 2.568 |
| Totale imposte | 4.087 | -1.244 | 5.331 |

Le imposte sono accantonate secondo il principio della competenza e sono state determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

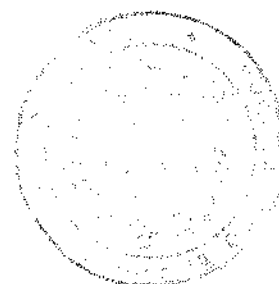
La voce Imposte dell'esercizio precedente e crediti di imposta 2021 accoglie il credito di imposta ottenuto a fronte dei costi sostenuti nel 2020 per il translisting al mercato Star per Euro 457 mila e il credito di imposta ottenuto a fronte dei costi di sponsorizzazione sostenuti nel 2020 per Euro 45 mila. Nel 2020 invece rappresenta il beneficio fiscale relativo agli esercizi 2016-2019 contabilizzato a seguito della definizione del ruling relativo all'agevolazione Patent Box. Il beneficio relativo all'esercizio 2020, pari a Euro 1,2 milioni era stato portato a riduzione delle imposte dell'esercizio.

6.11 UTILE PER AZIONE

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico dell'esercizio per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio.

Il calcolo dell'utile base per azione risulta dalla seguente tabella:

| EURO | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Utile/Perdita dell'esercizio del gruppo | 12.779.466 | 12.635.887 |
| Numero di azioni in circolazione | 9.680.977 | 9.680.977 |
| Utile per azione | 1,32 | 1,31 |



7. ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri dei Collegi Sindacali, nonché alle società di revisione ove presenti:

Amministratori: 6.580 mila di Euro

Collegio Sindacale: 70 mila Euro

Società di revisione: 64 mila Euro

Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti CONSOB

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti CONSOB, evidenzia corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da entità appartenenti e non appartenenti alla sua rete.

Valori espressi in migliaia di euro

| Soggetto che ha erogato il servizio | Note | Destinatario | Corrispettivi di competenza dell'esercizio |
|---|------|--------------------|--|
| Revisione contabile e servizi di | | | |
| BDO ITALIA S.p.A. | [1] | Pharmanutra S.p.A. | 44 |
| Altri servizi | | | |
| BDO ITALIA S.p.A. | [2] | Pharmanutra S.p.A. | 20 |
| Totale | | | 64 |

[1] Include la sottoscrizione dei modelli Redditi, IRAP, 770 e certificazione credito d'imposta

[2] Assistenza per avvio funzione Internal Audit

8. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 31 DICEMBRE 2021

Per quanto riguarda gli eventi successivi alla chiusura del 31 dicembre 2021 si rimanda a quanto esposto nella relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

9. IMPEGNI

La Società ha rilasciato le seguenti garanzie fidejussorie a favore delle società controllate:

Junia Pharma fidejussione per Euro 1.000.000;

Alesco a garanzia di castelletto Sbf per Euro 210.000;

Alesco a garanzia di apertura di credito in C/C per Euro 52.000.

Nel mese di giugno 2021 la Capogruppo ha stipulato un contratto di appalto per la realizzazione della nuova sede. L'importo del contratto, pari a Euro 14,5 milioni oltre IVA, verrà corrisposto in base agli stati di avanzamento emessi dal costruttore. Agli inizi del mese di agosto è stato pagato l'anticipo del 10% sul valore del contratto previsto contrattualmente. La durata stabilita contrattualmente per la realizzazione dell'opera è di 15 mesi.

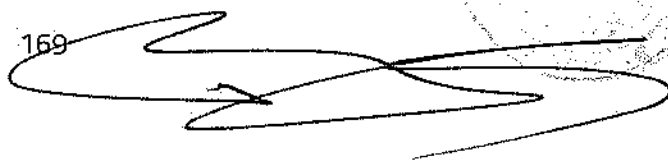
La Capogruppo ha stipulato un contratto per le quote di un aereomobile che sarà utilizzato per l'ottimizzazione degli spostamenti del management per l'importo complessivo di USD 1,1 milioni. Alla sottoscrizione del contratto è stato versato un acconto di USD 400 mila. Il saldo relativo all'acquisto delle quote sarà corrisposto alla consegna del bene prevista per giugno 2022.

10. PASSIVITÀ POTENZIALI E PRINCIPALI CONTENZIOSI IN ESSERE

La Società non presenta significative passività potenziali di cui non siano già state fornite informazioni nella presente relazione e che non siano coperte da adeguati fondi.

Si segnala che in data successiva al 31 dicembre 2021, sono stati definiti mediante accordo transattivo i ricorsi presentati nel corso del 2021 da alcuni agenti ISC a seguito della risoluzione del contratto di agenzia. In particolare, i sopra menzionati ricorsi erano incentrati sull'annullamento del licenziamento ed il riconoscimento di un rapporto di lavoro subordinato oltre alla richiesta di pagamento dei compensi relativi al contratto di agenzia.

Al 31 dicembre 2021 il fondo rischi a copertura delle passività potenziali stimate in capo alla Società a fronte delle richieste di cui sopra ammonta a Euro 505 mila (Euro 275 mila al 31.12.20).



11. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti con parti correlate sono identificati secondo la definizione estesa prevista dallo IAS 24, ovvero includendo i rapporti con gli organi amministrativi e di controllo nonché con i dirigenti aventi responsabilità strategiche e i rapporti con le società controllate.

Nelle tabelle che seguono sono evidenziati gli importi dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere nell'esercizio 2021 tra la Capogruppo e le sue controllate e altre parti correlate.

Rapporti con le controllate

Le transazioni con le società del gruppo, tutte concluse a normali condizioni di mercato, riguardano la fornitura da parte di Alesco dei principali principi attivi a Pharmanutra, la corresponsione da parte di questa ad Alesco di royalties per lo sfruttamento del brevetto relativo alla tecnologia del ferro sucrosomiale, e a riaddebiti di personale.

Di seguito il riepilogo delle transazioni economiche dell'esercizio e dei relativi saldi al 31.12.21.

| Importi in €/1000 | Voce di Conto economico al 31.12.2021 | | | | Voce di Stato patrimoniale al | |
|---------------------|---------------------------------------|--|-------------------|--------------|-------------------------------|--------------------|
| | Altri Ricavi | Acquisti Materie prime, suss. e di consumo | Costi per servizi | Dividendi | Crediti Commerciali | Debiti Commerciali |
| Junia Pharma S.r.l. | 257 | 270 | 204 | 473 | 253 | 205 |
| Alesco S.r.l. | 125 | 2.584 | 1.585 | 938 | 123 | 2.196 |
| TOTALE | 382 | 2.854 | 1.789 | 1.411 | 376 | 2.401 |

Rapporti con altre parti correlate

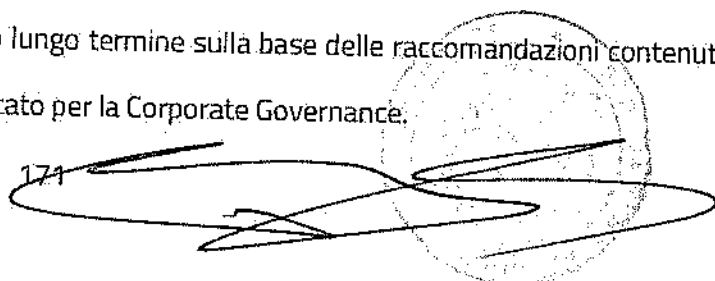
L'impatto patrimoniale al 31 dicembre 2021 ed economico per l'esercizio 2021 dei rapporti con la altre parti correlate è rappresentato nella tabella seguente:

| Soggetto parte correlata Stato patrimoniale | ROU Assets | Attività finanziarie non correnti | Altre attività correnti | Altre passività correnti | Fondi per benefici a dipendenti e amm.ri | Debiti commerciali | Passività finanziarie ROU non correnti | Passività finanziarie ROU correnti |
|--|------------|---|----------------------------|-----------------------------|---|-----------------------|--|--|
| Mebridel CDA Pharmanutra S.p.A. | | | | 1.642 | 1.646 | 11 | | |
| Collegio sindacale | | | | | | | | |
| Compensi Organismo di Vigilanza | | | | | | 19 | | |
| Compensi alti dirigenti | | | | 11 | 89 | | | |
| Solida S.r.l. | 426 | 178 | | | | | 275 | 154 |
| Calabughi S.r.l. | | | | | | 36 | | |
| Ouse S.r.l. | | | | | | | | |
| Studio Bucarelli, Lacorte, Cognetti | | | | | | 8 | | |
| Altre parti correlate | | | 25 | | | | | |
| TOTALE | 426 | 178 | 25 | 1.453 | 1.735 | 72 | 275 | 154 |

| Soggetto parte correlata Conto economico | Costi per servizi | Oneri finanziari | Costi personale | Am.m.to diritti d'uso |
|---|-------------------|------------------|-----------------|--------------------------|
| Mebridel CDA Pharmanutra S.p.A. | 6.590 | | 157 | |
| Collegio sindacale | 70 | | | |
| Compensi Organismo di Vigilanza | 14 | | | |
| Compensi alti dirigenti | | | 423 | |
| Solida S.r.l. | | 3 | | 154 |
| Calabughi S.r.l. | 504 | | | |
| Ouse S.r.l. | 326 | | | |
| Studio Bucarelli, Lacorte, Cognetti | 40 | | | |
| Altre parti correlate | 25 | | | |
| TOTALE | 7.648 | 3 | 581 | 154 |

In data 29 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra ha approvato la nuova procedura per le operazioni con parti correlate, in ottemperanza a quanto previsto dalla Delibera Consob n.21624 del 10 dicembre 2020, la "Nuova Procedura OPC". Tale procedura, che è efficace dal 1 luglio 2021, è disponibile sul sito internet www.pharmanutra.it, sezione "Governance". Si precisa, inoltre, che la società, in quanto (i) società di minori dimensioni, nonché (ii) società di recente quotazione ai sensi dell'art. 3 del Regolamento OPC, applicherà alle operazioni con parti correlate che saranno regolate dalla Nuova Procedura OPC, ivi comprese quelle di maggiore rilevanza (come individuate ai sensi dell'Allegato 3 del Regolamento OPC), in deroga all'art. 8 del Regolamento OPC, una procedura che tiene conto dei principi e delle regole di cui all'art. 7 del Regolamento OPC medesimo.

I membri del Consiglio di Amministrazione della Società percepiscono un compenso costituito da una componente fissa, e, per i soli amministratori esecutivi, anche da una componente variabile e da una componente a titolo di Trattamento di Fine Mandato. La componente variabile riconosciuta agli Amministratori esecutivi è suddivisa tra componente a breve termine e componente a medio lungo termine sulla base delle raccomandazioni contenute nel Codice di Corporate Governance definito dal Comitato per la Corporate Governance.



Gli oneri finanziari si riferiscono a interessi passivi maturati sui contratti di locazione in essere con la correlata Solida S.r.l.

I compensi agli Alti dirigenti sono costituiti da una componente fissa e da un incentivo variabile calcolato in base ai volumi di vendita e a parametri riferiti al bilancio.

Le Società ha stabilito la propria sede sociale ed operativa in immobili di proprietà di Solida S.r.l., facente capo ad alcuni soci della Capogruppo; la Società del Gruppo paga un canone di locazione ed ha versato a Solida S.r.l. somme a titolo di deposito cauzionale e anticipazione.

Pharmanutra ha esternalizzato, per scelta strategica, parte delle attività di comunicazione e marketing. Tali attività sono affidate alla Calabughi S.r.l., società della quale la moglie del Vice Presidente Dott. Roberto Lacorte, detiene il 47% del capitale e riveste la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione. Il contratto tra Pharmanutra e Calabughi S.r.l., di durata annuale con tacito rinnovo, ove non venga disdetto da una delle parti tre mesi prima della scadenza contrattuale, prevede la prestazione di servizi di comunicazione, che si estrinseca nella gestione dei siti e dei canali media della Società, nell'ideazione, sviluppo e realizzazione di campagne pubblicitarie a supporto dei prodotti e dell'immagine aziendale, nella definizione grafica di packaging per i prodotti, materiale promozionale e documenti di informazione scientifica, nell'organizzazione e nella gestione di convention aziendali. Inoltre con la stessa Calabughi la Capogruppo ha in essere un contratto per la sponsorizzazione come "Title Sponsor" della regata 151 Miglia, ed un contratto per la gestione di tutte le attività di comunicazione, realizzazione di eventi, merchandising connessi alla partecipazione del Cetilar Racing, la squadra sponsorizzata dalla Capogruppo, alle gare del campionato mondiale di endurance delle quali la più famosa è la 24 ore di Le Mans.

La Società ha in essere un contratto di agenzia con Ouse S.r.l., società della quale la moglie del Presidente Dott. Andrea Lacorte detiene il 60% del capitale e riveste il ruolo di Amministratore Unico, aventi decorrenza 1° giugno 2020 e tempo indeterminato. Il contratto di agenzia prevede il conferimento ad Ouse S.r.l. di un mandato esclusivo senza rappresentanza per promuovere e sviluppare le vendite di Pharmanutra nei territori assegnati. Il corrispettivo è composto da un compenso annuo fisso e di un compenso variabile determinato applicando una percentuale al fatturato realizzato per importi compresi tra la soglia minima e la soglia massima definite annualmente.

Pharmanutra ha stipulato un accordo di consulenza con lo Studio Bucarelli, Lacorte, Cognetti. Il contratto, avente validità annuale e rinnovabile di anno in anno mediante tacito consenso, ha ad oggetto la consulenza fiscale

generica, la redazione ed invio delle dichiarazioni fiscali, la consulenza generica in materia di diritto del lavoro e l'elaborazione di cedolini paga mensili.

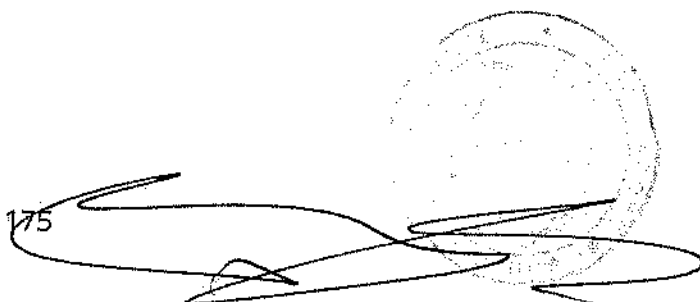
In adempimento delle disposizioni di cui alla delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006 e della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, di seguito è riportata la Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata e il prospetto di Conto Economico consolidato con separata indicazione delle operazioni con parti correlate.



| | 31/12/2021 | di cui con parti correlate | 31/12/2020 | di cui con parti correlate |
|---|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 13.391 | 3.405 | 9.213 | 3.236 |
| Immobili, impianti e macchinari | 7.889 | 426 | 4.520 | 245 |
| Attività immateriali | 1.372 | | 1.096 | |
| Partecipazioni | 3.051 | 2.801 | 3.051 | 2.801 |
| Attività finanziarie non correnti | 181 | 178 | 178 | 190 |
| Altre attività non correnti | 254 | | | |
| Imposte anticipate | 644 | | 368 | |
| ATTIVITA' CORRENTI | 49.882 | 402 | 34.162 | 298 |
| Rimanenze | 2.480 | | 1.502 | |
| Crediti commerciali | 14.565 | 377 | 13.325 | 298 |
| Altre attività correnti | 999 | 25 | 938 | |
| Crediti tributari | 619 | | 1.340 | |
| Attività finanziarie correnti | 4.530 | | 4.349 | |
| Disponibilità liquide | 26.689 | | 12.708 | |
| TOTALE ATTIVO | 63.273 | 3.807 | 43.375 | 3.534 |
| PATRIMONIO NETTO | 38.111 | | 31.799 | |
| Capitale sociale | 1.123 | | 1.123 | |
| Riserva legale | 225 | | 225 | |
| Altre riserve | 23.934 | | 17.784 | |
| Riserva IAS '19 | 61 | | 3 | |
| Riserva Fair Value OCI | 28 | | 67 | |
| Riserva FTA | (39) | | (39) | |
| Risultato netto | 12.779 | | 12.636 | |
| PATRIMONIO NETTO GRUPPO | 38.111 | | 31.799 | |
| Patrimonio netto di terzi | | | | |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 8.891 | 2.010 | 2.150 | 606 |
| Passività finanziarie non correnti | 5.364 | 275 | 328 | 116 |
| Fondi per rischi ed oneri non correnti | 1.343 | | 902 | |
| Fondi per benefits a dipendenti e ammi.ri | 2.184 | 1.735 | 920 | 490 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 16.271 | 4.080 | 9.426 | 2.332 |
| Passività finanziarie correnti | 500 | 154 | 781 | 132 |
| Debiti commerciali | 10.062 | 2.473 | 6.444 | 813 |
| Altre passività correnti | 2.353 | 1.453 | 1.896 | 1.387 |
| Debiti tributari | 3.356 | | 305 | |
| TOTALE PASSIVO | 63.273 | 6.090 | 43.375 | 2.938 |

| | 31/12/2021 | di cui con parti correlate | 31/12/2020 | di cui con parti correlate |
|---|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| RICAVI | 60.446 | 382 | 49.025 | 266 |
| Ricavi netti | 59.506 | | 48.011 | |
| Altri ricavi | 940 | 382 | 1.014 | 266 |
| di cui altri ricavi non ricorrenti | | | | |
| COSTI OPERATIVI | 43.980 | 12.871 | 38.146 | 9.762 |
| Acq. Materie Prime suss. e di consumo | 3.311 | 2.854 | 1.984 | 1.518 |
| Variazione delle rimanenze | (978) | | 223 | |
| Costi per servizi | 38.118 | 9.436 | 32.156 | 7.866 |
| di cui costi per servizi non ricorrenti | | | 1.455 | |
| Costi del personale | 2.978 | 581 | 2.661 | 378 |
| Altri costi operativi | 551 | | 1.122 | |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | 16.466 | (12.489) | 10.879 | (9.496) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.146 | 154 | 1.023 | 229 |
| di cui acc.ti e sval.ti non ricorrenti | | | | |
| RISULTATO OPERATIVO | 15.320 | (12.643) | 9.856 | (9.725) |
| SALDO GESTIONE FINANZIARIA | 1.546 | 1.408 | 1.536 | 1.399 |
| Proventi finanziari | 1.569 | 1.411 | 1.568 | 1.422 |
| Oneri finanziari | (23) | (3) | (32) | (23) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 16.866 | (11.235) | 11.392 | (8.326) |
| Imposte | (4.087) | | 1.244 | |
| Risultato netto di terzi | | | | |
| Risultato del gruppo | 12.779 | (11.235) | 12.636 | (8.326) |
| Utile netto per azione | 1,32 | | 1,31 | |

175



12. DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Si propone all'Assemblea di destinare il risultato di esercizio, pari a Euro 12.779.466, come segue:

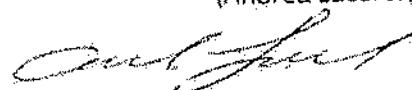
| EURO | 31/12/2021 |
|--|-------------------|
| Risultato netto | 12.779.466 |
| - 5% a riserva legale (ex art. 2430 Cod. | 0 |
| - a Riserva Straordinaria | 5.905.972 |
| - a Dividendo (€0,71 per azione) | 6.873.494 |

Pisa, 18 marzo 2022

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

(Andrea Lacorte)



ATTESTAZIONE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 5, DEL D.LGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

1. I sottoscritti Roberto Lacorte, Amministratore Delegato, e Francesco Sarti, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pharmanutra S.p.A., tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 attestano:

- a) l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- b) l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'esercizio 2021.

2. Si attesta, inoltre, che:

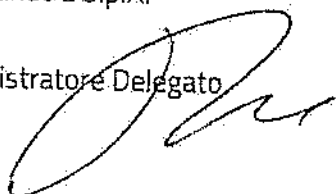
il bilancio di esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;
- la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Pisa, 18 marzo 2022

Pharmanutra S.p.A.

Amministratore Delegato




Pharmanutra S.p.A.

Dirigente Preposto


177

Pharmanutra S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.10
del Regolamento (UE) n. 537/2014

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

BDO

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.10 del Regolamento (UE)
n. 537/2014

Agli azionisti della
Pharmanutra S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Pharmanutra S.p.A. (la società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs.38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Aspetti chiave

Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI

NOTA 6.1.3 "PARTECIPAZIONI"

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore complessivo di euro 3.051 mila e sono per lo più riferite alle società interamente controllate Junia Pharma S.r.l. e Alesco S.r.l..

La recuperabilità dei valori delle partecipazioni è verificata confrontando il valore contabile con il valore recuperabile (valore d'uso), determinato applicando il metodo del valore attuale dei flussi finanziari futuri ("discounted cash flow").

La valutazione delle partecipazioni rappresenta un potenziale aspetto chiave nell'ambito della revisione del bilancio separato, in considerazione del grado di soggettività insito nella determinazione delle variabili utilizzate per la stima del valore recuperabile.

Le principali procedure di revisione effettuate sono state le seguenti:

- verifica della corretta classificazione e del relativo trattamento contabile sulla base dei principi di riferimento;
 - ottenimento ed analisi dei progetti di bilancio chiusi al 31 dicembre 2021 per le partecipazioni, di cui, in forza di specifici incarichi di revisione legale, effettuiamo direttamente procedure di revisione completa;
 - confronto del valore delle partecipazioni con la percentuale di patrimonio netto detenuta;
 - con riferimento al test di impairment, anche mediante il supporto di esperti BDO:
 - verifica della ragionevolezza delle principali assunzioni ed ipotesi sottostanti le previsioni degli amministratori;
 - analisi del test di impairment predisposto dalla Società e riscontro della conformità dello stesso ai principi contabili di riferimento;
 - esame delle assunzioni chiave alla base del modello di impairment, in particolare quelle relative alle proiezioni dei flussi di cassa, ai tassi di crescita e di attualizzazione ed alla valorizzazione del "terminal value";
 - verifica dell'accuratezza matematica dei modelli di calcolo utilizzati;
- verifica dell'adeguatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs.38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Pharmanutra S.p.A. ci ha conferito in data 13 ottobre 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della società per gli esercizi dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2027.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815**

Gli amministratori della Pharmanutra S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98.

Gli amministratori della Pharmanutra S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.


Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 31 marzo 2022

BDO Italia S.p.A.


Vincenzo Capaccio
Socio

Pharmanutra S.p.A.

Sede legale Via delle Lenze 216/B
56122 Pisa

Capitale sociale 1.123.098 i.v.

Numero di iscrizione al registro imprese PI 146259

Codice fiscale e P.IVA 01679440501

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei soci
ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile
Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021**

All'Assemblea degli Azionisti della Pharmanutra S.p.A. (d'ora innanzi, anche "la Società").

Signori Azionisti,

Il bilancio al 31 dicembre 2021 della Società rappresenta il secondo bilancio annuale redatto dopo il passaggio al Mercato Telematico Azionario ("MTA") - Segmento STAR (Euronext STAR Milan) - di Borsa Italiana S.p.A., avvenuto in data 15 dicembre 2020. Il 2021 è stato, quindi, il primo esercizio interamente trascorso come società quotata nel Segmento STAR.

Preliminarmente, si rappresenta che lo scrivente Collegio Sindacale è stato nominato in data 15 aprile 2019 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

L'incarico di revisione legale, invece, è svolto dalla Società di Revisione BDO Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Abruzzi n. 94, iscritta all'albo speciale delle società di revisione di cui al D. Lgs. n. 39/2010, come deliberato dall'Assemblea del 13 ottobre 2020, per gli esercizi 2020-2027. A tale società compete l'espressione del giudizio professionale sul bilancio di esercizio e bilancio consolidato.

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF") e dell'art. 2429 del Codice Civile, è chiamato a riferire all'Assemblea degli azionisti sull'attività di vigilanza svolta nell'esercizio e sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati.

Il Collegio Sindacale è altresì chiamato a fare osservazioni e proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie poste all'ordine del giorno dell'assemblea della Società.

The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'M. M. M.', written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature and contains some illegible text and a central emblem.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla normativa vigente con particolare riferimento all'art. 2403 del Codice Civile e all'art. 149 del D. Lgs. n. 58/98, 1° e 2° comma e successive modifiche o integrazioni, vigilando, per gli aspetti di competenza, sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione e sulle modalità di concreta attuazione delle regole del governo societario. Il Collegio ha, quindi, svolto la propria attività istituzionale nel rispetto del Codice Civile, del TUF, del D. Lgs. n. 39/2010, delle norme statutarie e in ossequio alle norme e ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e redige la presente relazione tenendo conto anche delle indicazioni fornite dalla Comunicazione Consob n. DEM 1025564 del 6 aprile 2001, e successive integrazioni, in considerazione del fatto che le azioni della Società sono quotate sul Mercato Telematico Azionario – Segmento STAR.

Modalità di svolgimento e partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei comitati endoconsiliari

Il Collegio Sindacale ha programmato le proprie attività alla luce del quadro normativo di riferimento, nonché dando corso alle verifiche ritenute più opportune in relazione alle dimensioni strutturali della Società e alla natura e alle modalità di perseguimento dell'oggetto sociale.

Si rammenta che, considerata l'epidemia da Covid-19 ancora in atto, nel rispetto delle disposizioni ministeriali, la quasi totalità dell'attività di controllo del Collegio Sindacale è stata svolta da remoto e le riunioni tenute in videoconferenza, senza accedere agli uffici operativi della Società.

Tale attività ha compreso anche:

- incontri periodici con i responsabili delle funzioni aziendali, organizzati al fine di acquisire le informazioni e i dati di volta in volta utili e opportuni;
- la partecipazione alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endoconsiliari;
- lo scambio informativo periodico con la società di revisione, anche in ossequio a quanto previsto dalla normativa.

Nello specifico, il Collegio Sindacale, nel corso del 2021, ha:

- partecipato a n. 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione e a n. 1 Assemblea degli Azionisti ottenendo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate. Si rappresenta che, in base alle informazioni acquisite, non ha osservazioni particolari da riferire;
- svolto l'attività di vigilanza attraverso n. 27 riunioni/verifiche del Collegio Sindacale;
- partecipato a n. 4 riunioni del Comitato Operazioni Parti Correlate;
- partecipato a n. 1 riunioni del Comitato Remunerazioni e Nomine;
- partecipato a n. 4 riunioni del Comitato Controllo e Rischi;
- incontrato e scambiato informazioni con l'Organismo di vigilanza e con il responsabile della Funzione di *Internal Audit*;
- sistematicamente incontrato e scambiato informazioni con la società di revisione BDO.

Il Collegio Sindacale ha, inoltre, verificato in capo ai suoi componenti l'assenza di cause di decadenza, nonché il rispetto dei requisiti di indipendenza. Gli esiti del processo di autovalutazione sono stati discussi collegialmente nel corso della riunione del 29 luglio 2021 e sintetizzati in un documento il cui contenuto è riportato sul Libro del Collegio e quindi portato a conoscenza del Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta, sulla base delle informazioni e dei dati acquisiti, non sono emersi fatti da cui desumere il mancato rispetto della legge e dell'atto costitutivo o tali da giustificare segnalazioni alle Autorità di Vigilanza o la menzione nella presente relazione.

1. Attività di vigilanza del Collegio sindacale

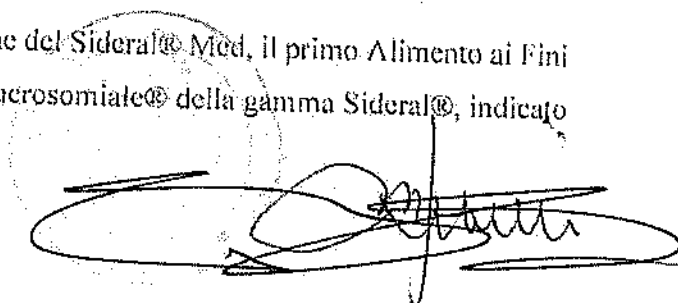
1.1. Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge e all'atto costitutivo

Le informazioni acquisite sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, poste in essere dalla Società nel corso dell'esercizio 2021, hanno consentito al Collegio Sindacale di accertarne la conformità alla legge e allo statuto e la rispondenza all'interesse sociale.

Al riguardo riteniamo che tali operazioni siano state esaurientemente descritte nella Relazione sulla gestione a cui si rinvia e, nello specifico, riguardano:

Commercializzazione nuovi prodotti

Il 20 aprile è iniziata la commercializzazione del Sideral[®] Med, il primo Alimento ai Fini Medico Speciali (AFMS) a base di Ferro Suerosomiale[®] della gamma Sideral[®], indicato



per il trattamento di *deficit* nutrizionali in pazienti bariatrici o soggetti a situazioni di grave malassorbimento.

Accordo di distribuzione con Fresenius Kabi

Nel mese di giugno, la Società ha siglato un importante accordo commerciale con la multinazionale Fresenius Kabi avente ad oggetto la distribuzione di due nuovi prodotti in Germania. L'importanza di tale accordo risulta particolarmente accentuata dal fatto che il mercato tedesco è il secondo in Europa per volumi di vendita di integratori.

Contratto di appalto con Saicam S.p.a.

Nel mese di giugno è stato formalizzato il contratto di appalto con il *general contractor* Saicam S.p.a. per la costruzione della nuova sede, nonché del nuovo laboratorio e polo produttivo farmaceutico e nutraceutico. Il valore complessivo dell'investimento è pari a circa euro 20 milioni.

Procedura per le operazioni con parti correlate e Informazioni Privilegiate

In data 29 giugno, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la nuova procedura per le operazioni con parti correlate, la nuova procedura per la gestione interna delle Informazioni Rilevanti e delle Informazioni Privilegiate e la comunicazione al pubblico di Informazioni Privilegiate, nonché la procedura per la gestione del registro delle persone che hanno accesso a Informazioni Rilevanti e ad Informazioni Privilegiate.

Registrazione come Novel Food

In data 21 luglio, l'Autorità Europea per la Sicurezza Alimentare (EFSA) ha ufficializzato il proprio parere positivo per l'autorizzazione alla classificazione come Novel Food di Lipocet, una nuova formulazione orale a base di acidi grassi cetilati (CFA). Nel corso dei prossimi mesi la richiesta di registrazione come Novel Food passerà al vaglio della Commissione Europea, che dovrà autorizzare ufficialmente la commercializzazione del nuovo ingrediente, per il quale Pharmanutra vanterà un'esclusiva di utilizzo per cinque anni.

Nuovi brevetti

Nel mese di agosto è stata ottenuta la concessione di un nuovo brevetto per sviluppo e utilizzo di formulazioni topiche a base di esteri cetilati (CFA) in Cina.

Nel mese di ottobre, inoltre, la Società ha ottenuto dall'ufficio brevetti indiano la concessione del brevetto di processo per la produzione degli Acidi Grassi Cetilati (CFA). A questo si aggiunge il brevetto ottenuto dalla controllata Aleseo dall'ufficio italiano brevetti e marchi per la berberina sucrosomiale®.

Accordo di distribuzione con American Taiwan Biopharm Co., Argon Drug Store e Laboratorios Ariston

Nel mese di ottobre sono stati conclusi nuovi accordi commerciali con il *partner* thailandese American Taiwan Biopharm Co. (ATB) per la distribuzione di alcuni prodotti in Malesia, Singapore e Vietnam.

Nello stesso mese, è stato, inoltre, concluso un accordo con la società giordana Argon Drug Store per la distribuzione e vendita di quattro prodotti.

Nel mese di novembre, è stato concluso con Laboratorios Ariston l'accordo per la distribuzione di alcuni prodotti in Argentina.

Nuovi brevetti

A dicembre il Gruppo ha ottenuto la concessione di tre nuovi brevetti: due rilasciati alla controllata Alesco dall'Ufficio Italiano Brevetti e Marchi e il terzo, intestato alla controllante, concesso dalla Russian Federal Agency for Intellectual Property.

Indice "MSCI World Small Cap Index" e indice "FTSE Italia Mid Cap"

Nel mese di dicembre, il titolo della Società è entrato a far parte degli indici "MSCI World Small Cap Index" e "FTSE Italia Mid Cap".

Acquisto di azioni proprie

In data 24 gennaio 2022, la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 26 aprile 2021.

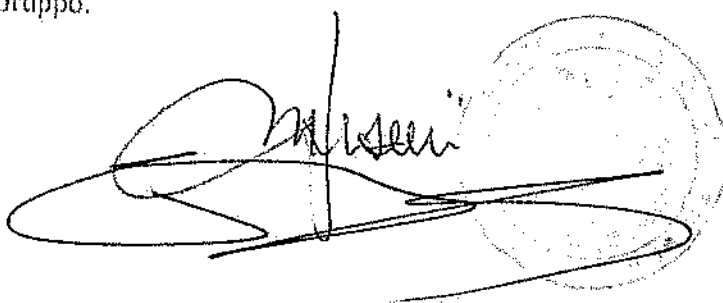
1.2. Operazioni atipiche e/o inusuali

Il Collegio Sindacale non ha riscontrato, nel corso dell'esercizio 2021, operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o con parti correlate (ivi comprese le società del Gruppo).

1.3. Operazioni con parti correlate

Il Collegio Sindacale ha acquisito specifiche informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate. Tali operazioni sono descritte nella relazione sulla gestione che rimanda alla Nota 14 della Nota integrativa al bilancio consolidato.

Come specificato nella relazione sulla gestione, il Gruppo non ha concluso con parti correlate operazioni di maggiore rilevanza o che abbiano influito in maniera rilevante sulla situazione patrimoniale o sul risultato dell'esercizio del Gruppo.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature is stylized and appears to be 'M. Scell'. The stamp is circular and contains some illegible text, possibly a company seal or official stamp.

Le operazioni con parti correlate, come definite dallo IAS 24 e disciplinate dall'art. 4 del Regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010 (e successive modifiche), riguardano rapporti in prevalenza di natura commerciale relativi alla fornitura di beni e alla prestazione di servizi.

Tali operazioni sono disciplinate dalla procedura per le operazioni con parti correlate che la Società ha di volta in volta adottato.

Si dà atto della loro conformità alla legge e allo statuto, della loro rispondenza all'interesse sociale, nonché dell'assenza di situazioni che comportino ulteriori considerazioni e commenti.

1.4. Adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli Amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo e con parti correlate

Non ricorre la fattispecie.

1.5. Osservazioni e proposte sui rilievi e i richiami d'informativa contenuti nella relazione della Società di Revisione

La Società di Revisione ha riferito al Collegio Sindacale in merito al lavoro di revisione legale dei conti e all'assenza di situazioni di incertezza o di eventuali limitazioni nelle verifiche condotte. Il Collegio ha preso visione della relazione da loro resa sul bilancio d'esercizio e consolidato in data 31 marzo 2022 e a tale riguardo osserviamo che essa esprime un giudizio senza rilievi e senza richiami di informativa.

1.6. Indicazione dell'eventuale presentazione di denunce ex art. 2408 c.c., delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Il Collegio Sindacale dà atto che, nel corso dell'esercizio 2021, non sono state presentate denunce ex art. 2408 del Codice Civile e che, pertanto, nessuna iniziativa è stata intrapresa.

1.7. Indicazione di eventuale presentazione di esposti, delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Il Collegio Sindacale dà atto che, nel corso dell'esercizio 2021, non sono pervenuti esposti da parte di alcun soggetto e che, pertanto, nessuna iniziativa è stata intrapresa in tal senso dal Collegio Sindacale.

1.8. Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla Società di Revisione e dei relativi costi

Come si evince dalla Relazione finanziaria annuale, la Società, nel periodo d'imposta 2021, oltre ai costi legati all'attività di revisione, ha sostenuto ulteriori costi relativi ad "Altri servizi" per complessivi euro 20 mila, principalmente riferibili alle attività di "assistenza per avvio funzione Internal Audit". Tale attività è stata successivamente affidata a KPMG.

1.9. Indicazione dell'eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati alla Società di Revisione da rapporti continuativi e dei relativi costi

Non ricorre la fattispecie.

1.10. Indicazione dell'esistenza di pareri, proposte ed osservazioni rilasciati, ai sensi di legge nel corso dell'esercizio

Il Collegio Sindacale dà atto che, nel corso dell'anno 2021, sono stati rilasciati i pareri previsti per l'approvazione del piano di *Internal Audit* per il biennio 2021-2022.

1.11. Indicazione della frequenza e del numero delle riunioni del CdA, del Comitato Esecutivo e del Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione, di norma, si riunisce nel rispetto dei termini di frequenza e quando lo richiedano esigenze di opportunità e di necessità su argomenti che rivestono importanza per la gestione societaria.

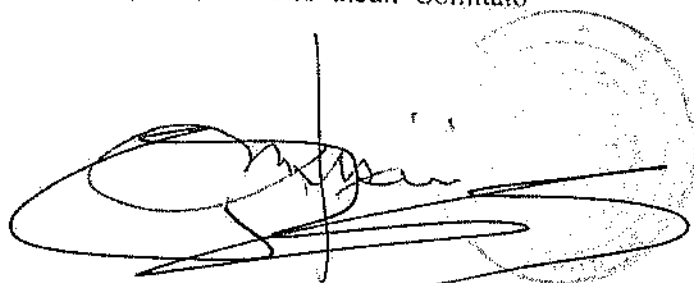
Nel corso dell'esercizio 2021, sono state tenute n. 9 sedute consiliari.

Come indicato nelle premesse della presente Relazione, il Collegio Sindacale nel corso del 2021 si è riunito n. 27 volte. Il Collegio Sindacale ha partecipato, in presenza e in alcuni casi mediante connessione da remoto, a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, nonché alle seguenti riunioni:

- n. 4 riunioni del Comitato Operazioni Parti Correlate;
- n. 1 riunioni del Comitato Remunerazioni e Nomine;
- n. 4 riunioni del Comitato Controllo e Rischi;
- n. 1 riunione dell'Assemblea degli Azionisti.

Il Collegio Sindacale ha inoltre partecipato a incontri e riunioni con la dirigenza della società, con i responsabili delle funzioni aziendali e con la società di revisione.

Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione non ha stato istituito alcun Comitato esecutivo.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature is somewhat stylized and difficult to read. The stamp is circular and contains some illegible text or a logo.

1.12. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sul rispetto del fondamentale criterio della prudente gestione della Società e del più generale principio di diligenza, il tutto sulla base della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, della documentazione e delle informazioni direttamente ricevute dai diversi organi gestionali relativamente alle operazioni poste in essere dal Gruppo e, ove opportuno, con analisi e verifiche specifiche. Le informazioni acquisite hanno consentito di riscontrare la conformità alla Legge e allo Statuto sociale delle azioni deliberate e poste in essere e di verificare che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate.

1.13. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Nel corso dell'esercizio in esame, il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società in relazione alle dimensioni e alla natura dell'attività sociale e sul suo funzionamento non avendo, nella fattispecie, rilievi specifici da riferire.

Il Collegio Sindacale ha ulteriormente approfondito la valutazione della struttura organizzativa della Società, attraverso osservazioni dirette, indagini, incontri con gli esponenti aziendali e con la Società di Revisione e raccolta di informazioni.

Il Collegio Sindacale evidenzia come il Consiglio di Amministrazione abbia istituito al proprio interno un Comitato Remunerazioni e Nomine, un Comitato Controllo e Rischi e un Comitato Parti Correlate, con funzioni consultive, propositive e istruttorie.

1.14. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e in particolare sull'attività svolta dai preposti al controllo interno

Il Collegio Sindacale ha valutato, per quanto di propria competenza, l'adeguatezza del sistema di controllo interno e non ha riscontrato elementi di particolare debolezza. Tenuto conto delle dimensioni e delle caratteristiche dell'attività espletata dalla Società il sistema di controllo interno appare adeguato nel suo complesso.

In data 23 ottobre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale *Lead independent director* l'Amministratore indipendente Alessandro Calzolari, cui fanno riferimento gli Amministratori indipendenti.

In tale data, inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha nominato quali membri del Comitato Controllo e Rischi – con decorrenza dalla data di avvio delle negoziazioni – gli Amministratori

Indipendenti Marida Zaffaroni (in qualità di presidente), Alessandro Calzolari e Giovanna Zanotti e ha individuato il Dott. Pasquale Giovinazzo, professionista esterno della Società, quale Responsabile della funzione di *Internal Audit*, con decorrenza dalla data di avvio delle negoziazioni.

1.15. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo/contabile e sull'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

Il Collegio Sindacale ha valutato, per quanto di propria competenza, l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile e la relativa affidabilità a rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione tramite l'ottenimento di informazioni direttamente dagli Amministratori, dai responsabili delle diverse funzioni e dalla Società di Revisione nel corso degli incontri avuti per l'esame del piano di lavoro svolto dalla stessa.

Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da riferire sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Il Collegio Sindacale consta che il Dirigente Preposto ha rilasciato l'attestazione che i documenti di bilancio forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle partecipate incluse nell'area di consolidamento.

1.16. Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF

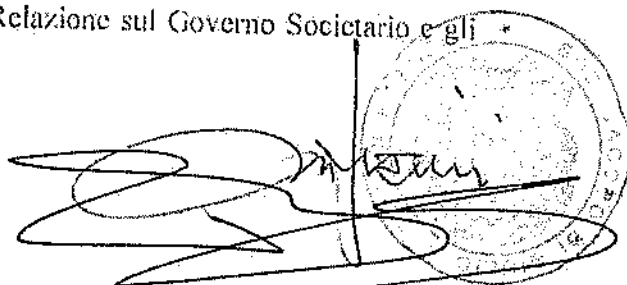
Nessuna osservazione.

1.17. Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i Revisori ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF

Il Collegio Sindacale ha tenuto appositi incontri con la Società di Revisione nel corso dei quali non sono emersi aspetti rilevanti meritevoli di osservazioni nella presente relazione, se non quelli già evidenziati *supra* ed *infra*.

1.18. Indicazione dell'eventuale adesione della Società al codice di autodisciplina del Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate

La Società ha aderito al Codice di *Corporate Governance* del Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate, come risulta dalla Relazione sul Governo Societario e gli

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "COLLEGIO SINDACALE" around the perimeter and "SOCIETA' ITALIANA" at the bottom. The signature is written in a cursive style.

Assetti Proprietari. Tale relazione è stata predisposta ai sensi e per gli effetti dell'art. 123-bis del TUF rilevando la conformità di tali relazioni alla normativa vigente.

La suddetta relazione descrive dettagliatamente il sistema di *governance* adottato dalla Società. Tale sistema è conforme e aderente alle regole del modello di *governance* prescritto dal Codice di Corporate *Governance* della Società Quotata.

La Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari per l'esercizio 2021 dà conto delle conclusioni raggiunte dagli Amministratori in ordine alla conferma dell'adeguatezza e dell'efficacia dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e delle principali società controllate.

1.19. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta, nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa

Diamo atto che l'attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2021, con carattere di normalità, salvo quanto sopra indicato relativamente alle limitazioni da pandemia Covid-19.

1.20. Indicazione di eventuali proposte da rappresentare all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del TUF nella materia di pertinenza del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale non ritiene di dover formulare ulteriori proposte o osservazioni.

2. Osservazioni e proposte in ordine al bilancio d'esercizio ed alla sua approvazione

Il progetto di Bilancio di esercizio, il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e la Relazione sulla gestione sono stati approvati nella riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi il 18 marzo 2022.

Il progetto di bilancio è stato messo a nostra disposizione, con il nostro assenso, in deroga al termine di cui all'art. 2429 c.c.

Il Bilancio, di esercizio e consolidato, è redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS. Non avendo la responsabilità della revisione legale dei conti, il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione generale del Bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato e sulla loro conformità alle norme che ne disciplinano la formazione e la struttura.

La formazione, l'impostazione e gli schemi di bilancio dell'esercizio sono conformi alle leggi e ai provvedimenti regolamentari.

Il bilancio è coerente con i fatti e le informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali, che hanno permesso di acquisire

informativa circa le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale svolte dalla Società.

Per quanto a conoscenza del Collegio Sindacale, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione nel presupposto della continuità aziendale.

Il Collegio Sindacale ha altresì verificato la loro rispondenza ai fatti e alle informazioni di cui è venuto a conoscenza a seguito dell'espletamento dei loro doveri. A tal riguardo il Collegio Sindacale non ha osservazioni particolari da riferire.

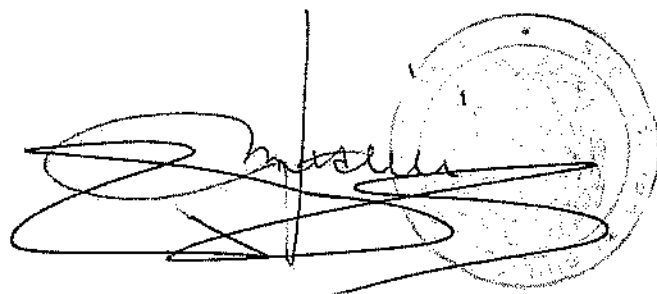
Abbiamo preso atto di quanto attestato, ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, dall'Amministratore delegato e dal Dirigente preposto ex L. 262/2005 alla redazione dei documenti contabili e societari, sull'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato.

La revisione legale è affidata alla società di revisione B.D.O. S.p.A.

Ricordando che il Collegio ha assunto il ruolo di "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile" ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010, a decorrere dalla data di ammissione alla quotazione in borsa (15 dicembre 2020), con riferimento all'esercizio 2021, diamo atto di quanto segue:

- Il Collegio Sindacale ha ricevuto dalla società di revisione legale la relazione sul bilancio separato e sul bilancio consolidato, previste dall'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010, emesse in data 31.03.2022 senza rilievi né richiami di informativa;
- Il Collegio Sindacale ha ricevuto dalla Società di revisione la "Relazione aggiuntiva", ai sensi dell'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, che descrive, tra le altre cose, le "questioni fondamentali" emerse in sede di revisione legale e le eventuali "carenze significative" rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria. Da tale relazione non sono emerse criticità da portare alla vostra attenzione;
- Il Collegio Sindacale ha ricevuto dalla Società di revisione l'attestazione della "Conferma annuale dell'indipendenza", ai sensi dell'art. 6 del Regolamento (UE) n. 537/2014.

Conclusioni

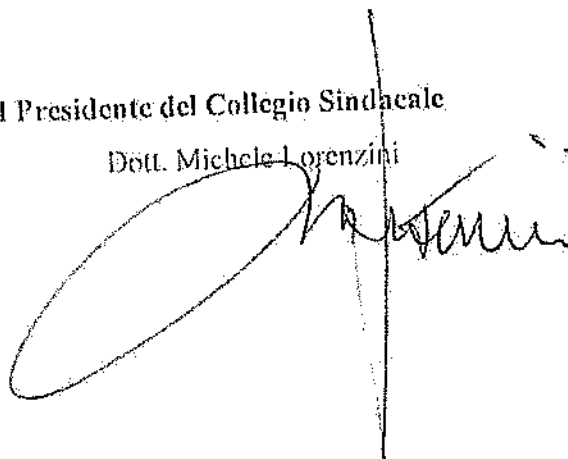


Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale, si ritiene che non sussistano ragioni ostative per l'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 nonché della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinare l'utile di esercizio, pari ad euro 12.779.466, nel seguente modo: i) quanto ad euro 6.873.494 ai Soci in misura pari a un dividendo ordinario di euro 0,71 per ciascuna delle azioni aventi diritto; ii) quanto al residuo, a Riserva Straordinaria.

Pisa, 31 marzo 2022

Il Presidente del Collegio Sindacale

Dott. Michele Lorenzini

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Lorenzini', is written over a vertical line that extends from the text above. The signature is stylized and somewhat cursive.

 PHARMANUTRA

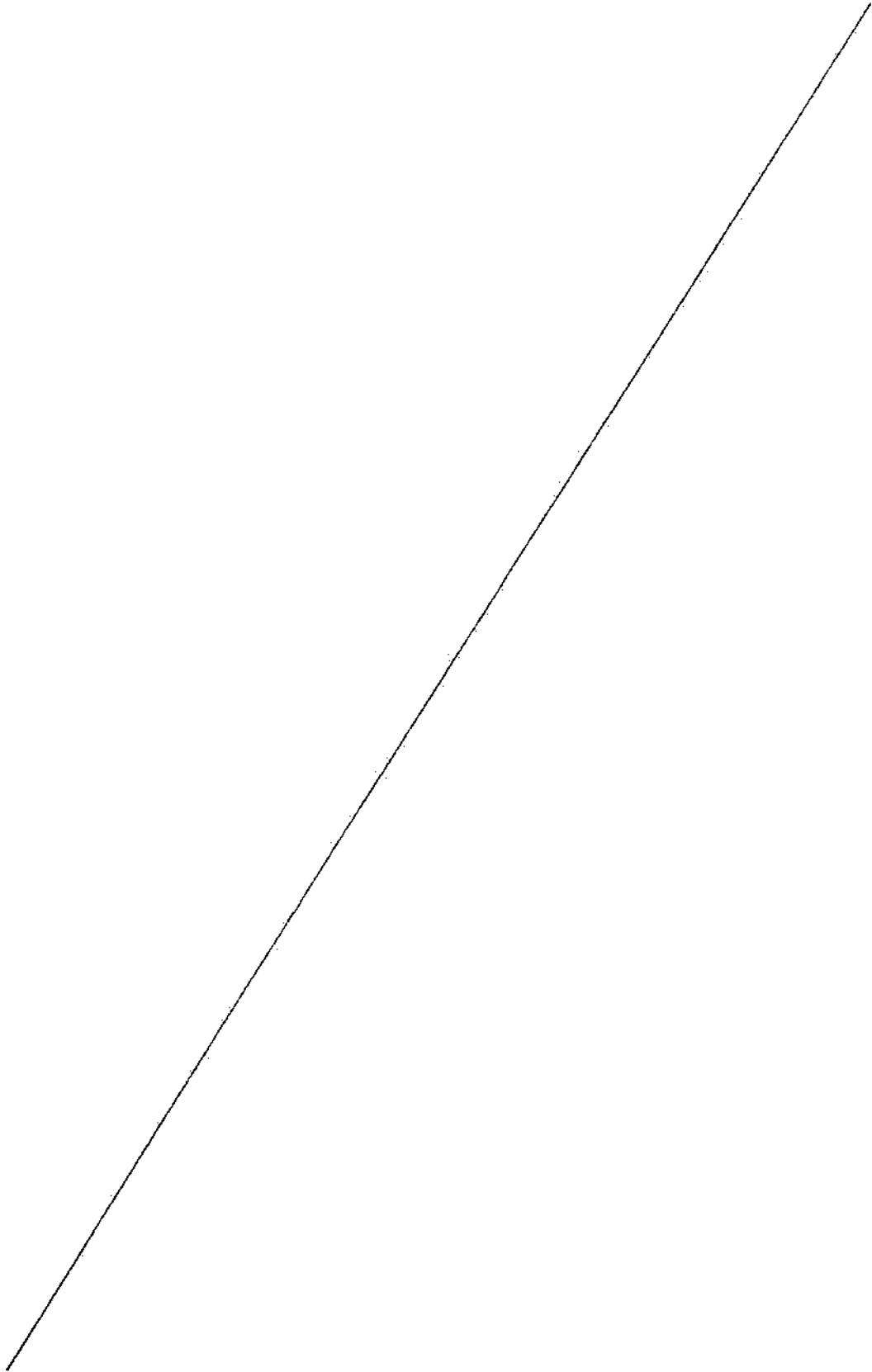
 JUNIAPHARMA

 ALESCO

PharmaNutra SpA
Codice fiscale 01679440501 – Partita iva 01679440501
Sede legale: VIA DELLE LENZE 216/B - 56122 PISA PI
Numero R.E.A 146259
Registro Imprese di PISA n. 01679440501
Capitale Sociale Euro € 1.123.097,70 I.v.

www.pharmanutra.it





**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI
PROPRIETARI DI PHARMANUTRA S.P.A.**

ESERCIZIO 2021

**Predisposta ai sensi dell'art. 123 *bis* del D. Lgs. 58/1998 e approvata dal
Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2022**

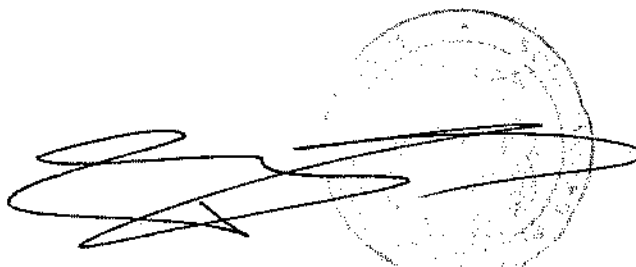
Sede legale in Via Delle Lenze, 216/B, 56122 Pisa

www.pharmanutra.it

Capitale Sociale Euro 1.123.097,70

C.F. / Partita Iva / Registro delle Imprese di Pisa al n. 01679440501

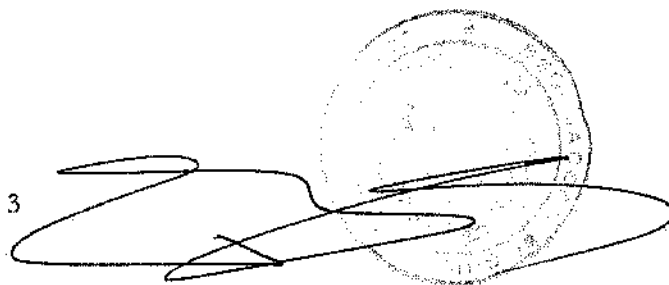
Codice identificativo dell'Emittente (LEI) è 815600F8217BC7733697



INDICE

| | |
|--|----|
| GLOSSARIO..... | 4 |
| 1. PROFILO DELL'EMITTENTE..... | 5 |
| 2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, TUF) alla data del 31/12/2021..... | 6 |
| A. Struttura del capitale sociale (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. a) TUF)..... | 6 |
| B. Restrizioni al trasferimento di titoli (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. b) TUF)..... | 7 |
| C. Partecipazioni rilevanti nel capitale: (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. c) TUF)..... | 7 |
| D. Titoli che conferiscono diritti speciali (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. d) TUF)..... | 8 |
| E. Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. e) TUF)..... | 8 |
| F. Restrizioni al diritto di voto (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. f) TUF)..... | 8 |
| G. Accordi tra azionisti (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. g) TUF)..... | 8 |
| H. Clausole di <i>change of control</i> (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. h) TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (<i>ex artt. 104</i> , comma 1- <i>ter</i> , e 104- <i>bis</i> , comma 1, TUF) .. | 9 |
| I. Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. m) TUF)..... | 10 |
| L. Attività di direzione e coordinamento (<i>ex art. 2497</i> e ss. c.c.)..... | 11 |
| 3. COMPLIANCE (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 2, lett. a), TUF)..... | 11 |
| 4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE..... | 12 |
| 4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione (<i>ex. Art. 123-bis</i> , comma 2, lettera d), TUF)..... | 12 |
| 4.2 Nomina e sostituzione (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 1, lett. l), TUF)..... | 14 |
| 4.3 Composizione (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 2, lett. d) e d- <i>bis</i>), TUF)..... | 18 |
| 4.4 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione (<i>ex. Art. 123-bis</i> , comma 2, lettera d), TUF)..... | 24 |
| 4.5 Ruolo del Presidente e del Segretario del Consiglio di Amministrazione..... | 25 |
| 4.6 Organi delegati..... | 26 |
| 4.7 Amministratori indipendenti..... | 32 |
| 5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE..... | 33 |
| 6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (<i>ex art. 123-bis</i> , comma 2, lett. d), TUF)..... | 33 |
| 7. AUTOVALUTAZIONE E SUCCESSIONE DEGLI AMMINISTRATORI - COMITATO REMUNERAZIONI E NOMINE..... | 34 |
| 7.1 Autovalutazione e successione degli Amministratori..... | 34 |
| 7.2 Comitato Remunerazioni e Nomine..... | 35 |
| 8. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI..... | 37 |
| 9. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI - COMITATO CONTROLLO E RISCHI..... | 37 |
| 9.1 Chief Executive Officer..... | 39 |
| 9.2 Comitato Controllo e Rischi..... | 40 |
| 9.3 Responsabile della Funzione di Internal Audit..... | 41 |
| 9.4 Modello organizzativo <i>ex D.Lgs. 231/2001</i> | 42 |
| 9.5 Società di revisione..... | 44 |
| 9.6 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e altri ruoli e funzioni aziendali..... | 44 |
| 9.7 Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema di Controllo Interno e | |

| | |
|---|----|
| Gestione dei Rischi..... | 45 |
| 9.8 Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria (ex art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF)..... | 45 |
| 10. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE – COMITATO PARTI CORRELATE..... | 46 |
| 11. COLLEGIO SINDACALE..... | 46 |
| 11.1 Nomina e Sostituzione dei Sindaci..... | 46 |
| 11.2 Composizione e funzionamento del collegio sindacale (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d) e d-bis), TUF)..... | 51 |
| 12. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI..... | 53 |
| 13. ASSEMBLEE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. c), TUF)..... | 54 |
| 14. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-bis, comma 2, lett. a), TUF)..... | 56 |
| 15. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO..... | 56 |
| 16. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 3 DICEMBRE 2021 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE..... | 56 |



GLOSSARIO

Assemblea o Assemblée degli Azionisti: l'Assemblea degli azionisti di Pharmanutra

Codice Civile / cod. civ. / c.c.: il codice civile.

Codice di Corporate Governance o Codice CG: il Codice di *Corporate Governance* delle società quotate approvato nel gennaio 2020 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, disponibile all'indirizzo www.borsaitaliana.it.

Collegio Sindacale: il Collegio Sindacale di Pharmanutra.

Consiglio di Amministrazione o Consiglio: il Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra.

Data della Relazione: la data di approvazione della presente Relazione da parte del Consiglio di Amministrazione di PHN.

Data di Avvio delle Negoziazioni: la data del 15 dicembre 2020, a partire dalla quale le azioni Pharmanutra sono negoziate su Euronext Star Milan.

Emittente, Società, PHN o Pharmanutra: Pharmanutra S.p.A.

Euronext Star Milan: il comparto del mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A. in cui vengono negoziate le azioni dell'Emittente.

Gruppo Pharmanutra o Gruppo: collettivamente Pharmanutra e le società da questa direttamente o indirettamente controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Regolamento di Borsa: il Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Regolamento Emittenti Consob o Regolamento Emittenti: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

Regolamento Mercati Consob: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 20249 del 28 dicembre 2017 in materia di mercati.

Regolamento OPC: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.

Relazione: la presente relazione sul governo societario e gli assetti proprietari che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123-*bis*, TUF.

Relazione sulla Remunerazione: la relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti che le società sono tenute a redigere e pubblicare ai sensi dell'art. 123-*ter* TUF e 84-*quater* Regolamento Emittenti Consob.

TUF: il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza) (come successivamente modificato) in vigore alla data della presente Relazione.

PREMESSA

Pharmanutra S.p.A. (la “Società”, l’“Emittente”, “PHN” o “Pharmanutra”) è la società a capo del gruppo PHN specializzato nel settore farmaceutico e nutraceutico, grazie a prodotti realizzati con tecnologie innovative e brevettate.

A far data dal 15 dicembre 2020 (la “Data di Avvio delle Negoziazioni”) le azioni di PHN sono negoziate su Euronext Star Milan (la “Quotazione”).

A partire da tale data, la Società ha implementato la struttura di *corporate governance* descritta nella presente Relazione.

Si segnala, per completezza, che in precedenza le azioni della Società erano negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione *Euronext Growth Milan* (già AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale) gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. e, pertanto, la Società aveva adottato misure di *corporate governance* adeguate alle proprie caratteristiche nonché al proprio *status* di società con azioni negoziate sull’AIM Italia e allineate alla *best practice* degli emittenti i cui strumenti finanziari sono negoziati su tale sistema multilaterale di negoziazione.

PHN adotta, quale modello di riferimento per il proprio governo societario, le disposizioni del Codice CG.

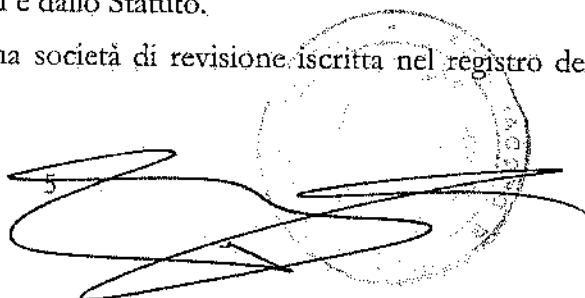
La Relazione – che è stata predisposta facendo riferimento al “Format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari” emanato da Borsa Italiana nel gennaio 2022 – è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 18 marzo 2022 ed è consultabile sul sito *internet* della Società nella Sezione Governance.

1. PROFILO DELL’EMITTENTE

Il sistema di *corporate governance* di PHN, che adotta il sistema di amministrazione e controllo tradizionale, si caratterizza per la presenza dei seguenti organi sociali:

- (i) il Consiglio di Amministrazione, incaricato di provvedere alla gestione dell’impresa sociale;
- (ii) il Collegio Sindacale, incaricato di vigilare (i) sull’osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, (ii) sull’adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull’affidabilità di quest’ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, (iii) sulla concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice CG, (iv) sull’adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate in relazione agli obblighi di comunicazione delle informazioni privilegiate, e (v) sul processo di informativa finanziaria, sull’efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna, e gestione del rischio, sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, sull’indipendenza della società di revisione legale;
- (iii) l’Assemblea degli azionisti, competente a deliberare sulle materie riservate alla stessa dalla legge, dai regolamenti e dallo Statuto.

L’attività di revisione è affidata ad una società di revisione iscritta nel registro dei

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature is a cursive scribble that extends across the bottom of the stamp.

revisori contabili, nominata dall'Assemblea, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione guida l'Emittente con l'obiettivo di perseguirne il successo sostenibile, obiettivo che si sostanzia nella creazione di valore nel lungo termine a beneficio degli azionisti, tenendo conto degli interessi degli altri *stakeholders* rilevanti per l'Emittente, il tutto come meglio illustrato ai successivi paragrafi.

Per informazioni in merito alla politica di sostenibilità adottata dall'Emittente e dal Gruppo, si rinvia alla "dichiarazione di carattere non finanziario" ex D.Lgs. 254/2016 redatta e pubblicata dalla Società in via volontaria e che presenta le principali politiche praticate dall'impresa, i modelli di gestione e le principali attività svolte dal Gruppo relativamente ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, rispetto dei diritti umani, lotta contro la corruzione, nonché i principali rischi identificati connessi ai suddetti temi. La "dichiarazione di carattere non finanziario" è reperibile all'indirizzo www.pharmanutra.it.

Si segnala che, alla Data della Relazione, l'Emittente è qualificabile quale "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. *w-quater.1* del TUF, in quanto la capitalizzazione, calcolata in conformità a quanto previsto dall'art. 2-ter del Regolamento Emittenti, nell'esercizio 2020 era inferiore alla soglia di Euro 500 milioni e nell'esercizio 2021 era pari a Euro 502,4 milioni. Al riguardo si ricorda che ai sensi del citato art. 1, comma 1, lett. *w-quater.1* del TUF non si considerano PMI gli emittenti azioni quotate che abbiano superato il limite di Euro 500 milioni di capitalizzazione per tre anni consecutivi.

Si segnala inoltre che l'Emittente rientra nelle definizioni del Codice CG di "società a proprietà concentrata".

Infine, si segnala che, il Consiglio di Amministrazione della Società in data 21 settembre 2020, ai sensi degli articoli 70, comma 8 e 71, comma 1-*bis*, del Regolamento Emittenti, ha deliberato di aderire, con efficacia dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, al regime di *opt-out* previsto dai predetti articoli avvalendosi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'Allegato 3B del Regolamento Emittenti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-*bis*, comma 1, TUF) alla data del 31/12/2021

A. Struttura del capitale sociale (ex art. 123-*bis*, comma 1, lett. a) TUF)

Il capitale sociale ammonta a Euro 1.123.097,70 (unmilioneventittemilanovantasettevirgolasettanta) ed è diviso in n. 9.680.977 (novemilioneiscentoottantamilanovecentosettantasette) azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale.

Il regime di emissione e circolazione delle azioni ordinarie è disciplinato dalla normativa vigente.

La struttura del capitale sociale di PHN è dettagliata nella Tabella di seguito riportata.

| STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE | | | | | |
|---|-----------|--------------------|----------------------|---------------------|--|
| | N° azioni | % rispetto al c.s. | N° diritti di voto** | Quotato | Diritti e obblighi |
| Azioni ordinarie (prive di valore nominale) | 9.680.977 | 100% | 9.680.977 | Euronext Star Milan | I diritti e gli obblighi degli azionisti sono quelli previsti dagli artt. 2346 e ss. c.c.; in particolare ogni azione dà diritto ad un voto. |

B. Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lett. b) TUF)

Ai sensi dell'art. 6.2 dello Statuto, le azioni di PHN sono liberamente trasferibili. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.

Alla Data della Relazione non esistono restrizioni al trasferimento di titoli.

Si segnala che, alla Data della Relazione, è in vigore un Patto Parasociale (come *infra* definito) che include un impegno di *lock-up* assunto dagli aderenti nei confronti della Società. Per maggiori informazioni in merito all'impegno di *lock-up* si rinvia al successivo paragrafo 2.G. Per informazioni in merito al Patto Parasociale si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate sul sito *internet* dell'Emittente www.pharmanutra.it, Sezione "Governance/Patti Parasociali".

C. Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lett. c) TUF)

Sulla base delle informazioni ricevute ai sensi della normativa applicabile (e, in particolare, ai sensi di quanto disposto all'art. 120 del TUF anche con riferimento alle PMI), nonché dalle risultanze del libro soci, gli Azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale con diritto di voto in PHN sono i seguenti:

| Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa | Azionista diretto | Numero di azioni | Percentuale sul capitale sociale con diritto di voto |
|---|-------------------|------------------|--|
| Andrea Lacorte | Alh S.r.l. | 3.038.334 (1) | 31,384% |
| Roberto Lacorte | Rlh S.r.l. | 2.224.833(2) | 22,981% |

| | | | |
|--------------------|-----------------|------------------|----------------|
| | Roberto Lacorte | 14.000 | 0,145% |
| | Totale | 2.238.833 | 23,126% |
| Carlo Volpi | Beda S.r.l. | 1.014.993 | 10,484% |

(1) Si segnala che n. 953.334 azioni ordinarie PHN sono detenute per il tramite della società fiduciaria COFIRCONT Compagnia Fiduciaria S.r.l. in forza di apposito mandato fiduciario. (2) Si segnala che n. 953.333 azioni ordinarie PHN sono detenute per il tramite della società fiduciaria COFIRCONT Compagnia Fiduciaria S.r.l. in forza di apposito mandato fiduciario.

Si segnala che Andrea Lacorte è socio unico e amministratore unico di ALH S.r.l., Roberto Lacorte è socio unico e amministratore unico di RLH S.r.l., Carlo Volpi è socio unico e amministratore unico di Beda S.r.l.

Alla Data della Relazione la società detiene n. 30.121 azioni proprie, pari al 0,31 % del relativo capitale sociale.

D. Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lett. d) TUF)

Secondo quanto previsto dall'articolo 5.6 dello Statuto, la Società ha facoltà di emettere altre categorie di azioni e strumenti finanziari, ivi incluse, se concorrono le condizioni di legge e a mezzo delle necessarie modifiche statutarie, azioni privilegiate, azioni di risparmio, *warrant* e obbligazioni, anche convertibili in azioni; l'emissione di azioni potrà anche avvenire mediante conversione di altre categorie di azioni o di altri titoli, se consentito dalla legge.

Alla Data della Relazione, la Società ha emesso unicamente azioni ordinarie; non esistono titoli che conferiscano diritti speciali di controllo né poteri speciali assegnati ai titoli.

E. Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. e) TUF)

Alla Data della Relazione non è previsto alcun sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti.

F. Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. f) TUF)

Non esistono restrizioni al diritto di voto.

G. Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lett. g) TUF)

L'Emittente è a conoscenza dell'esistenza di un patto parasociale (il "Patto Parasociale") avente ad oggetto azioni PHN, rilevante ai sensi dell'art. 122 TUF, in essere tra i Signori Andrea Lacorte, ALH S.r.l., Roberto Lacorte, RLH S.r.l., Beda S.r.l. (congiuntamente i "Soci PHN"), da un lato, e PHN, dall'altro, avente ad oggetto totali n. 6.292.160 azioni di PHN, pari al 64,99% del relativo capitale sociale, detenute dai Soci PHN alla data del 27 ottobre 2020 (partecipazione invariata alla data delle

informazioni essenziali del Patto Parasociale da ultimo pubblicate in data 23 dicembre 2021).

Il Patto Parasociale include l'impegno di *lock-up* assunto dagli aderenti nei confronti della Società, al fine di soddisfare i requisiti in tema di remunerazione degli amministratori esecutivi previsti da Borsa Italiana per l'ottenimento della qualifica di emittente STAR (*cf.* precedente paragrafo B.). In particolare, gli aderenti si sono impegnati, nei confronti di PHN, a non compiere, direttamente o indirettamente, qualsiasi negozio, anche a titolo gratuito che abbia per oggetto o per effetto, direttamente o indirettamente, l'attribuzione e/o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, della proprietà, della nuda proprietà o di diritti reali di godimento, su tutta o parte, delle partecipazioni conferite nel patto dai predetti aderenti e/o comunque del diritto (compreso quello di opzione) di esercitare alcuno dei diritti rivenienti dalla stessa. Restano escluse dall'obbligo di *lock up* talune operazioni indicate nel medesimo Patto Parasociale.

Il Patto Parasociale è efficace a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni e fino alla scadenza del 36° mese successivo a tale data.

Per maggiori informazioni in merito al Patto Parasociale, si rinvia alla documentazione di legge disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.pharmanutra.it, Sezione "*Governance/Patti Parasociali?*".

H. Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lett. h) TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1, TUF)

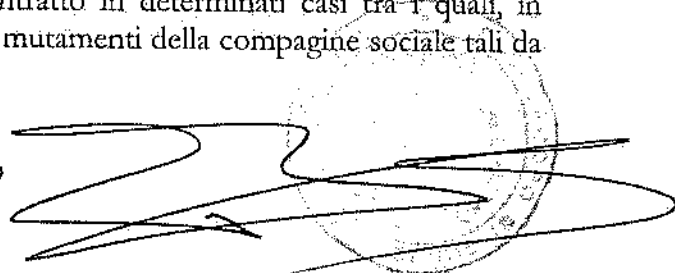
L'Emittente ha stipulato alcuni accordi che potrebbero estinguersi in caso di cambiamento di controllo di PHN ovvero dell'altro contraente.

In data 15 dicembre 2015, la Società ha stipulato con la società controllata Alesco S.r.l. un contratto di licenza avente ad oggetto la concessione a favore di PHN del diritto non esclusivo di produrre, commercializzare e distribuire prodotti a base di ferro coperti da brevetto. Il contratto, della durata originaria di 3 anni, è stato rinnovato alla scadenza per ulteriori 3 anni ed è ulteriormente rinnovabile per un periodo analogo salvo disdetta delle parti entro 6 mesi dalla data di scadenza del termine finale e/o del termine finale del periodo di rinnovo.

Ciascuna delle parti ha il diritto di recedere dal contratto con effetto immediato, tra l'altro, nel caso in cui intervenga un cambiamento sostanziale nell'impresa di una parte ovvero una parte cessi di fare parte del Gruppo.

La controllata Junia Pharma S.r.l. ha stipulato, in data 16 luglio 2015, un contratto di finanziamento con Banca Popolare dell'Emilia Romagna Soc. Coop., di durata pari a 78 mesi, in base al quale è stato messo a disposizione un finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 1.000.000,00 garantito da fidejussione emessa dall'Emittente per pari importo.

La banca ha la facoltà di risolvere il contratto in determinati casi tra i quali, in particolare, il caso in cui si verificano dei mutamenti della compagine sociale tali da

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature and contains some illegible text and a central emblem.

determinare variazioni del socio di riferimento o della maggioranza.

Si precisa che lo Statuto non deroga alle disposizioni sulla *passivity rule* previste dall'art. 104, commi 1 e 1-*bis*, del TUF e non prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-*bis*, commi 2 e 3 del TUF.

I. Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-*bis*, comma 1, lett. m) TUF)

Alla Data della Relazione non sussistono deleghe ad aumentare il capitale sociale conferite al Consiglio di Amministrazione.

In data 26 aprile 2021, l'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2020, ha deliberato di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'art. 2357 c.c., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla relativa delibera, di un numero di azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale per un controvalore massimo di Euro 3.000.000 ad un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non avrebbe potuto comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione.

L'Assemblea ha inoltre dato mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Vice Presidente *pro tempore* in carica, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni ordinarie con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione a disporre delle azioni ordinarie proprie acquistate in esecuzione della predetta delibera, è stata conferita al Consiglio di Amministrazione senza limiti temporali.

In data 24 gennaio 2022, PHN ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione di quanto deliberato dalla predetta Assemblea, finalizzato a consentire alla Società di cogliere l'opportunità di realizzare un investimento vantaggioso, nei casi in cui l'andamento del prezzo di mercato delle azioni PHN, anche per fattori esterni alla Società, non sia in grado di esprimere adeguatamente il valore della stessa, e quindi di dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni (si veda il comunicato stampa di PHN del 24 gennaio 2022 reperibile all'indirizzo www.pharmanutra.it, Sezione *Investor Relations/comunicati stampa*). Le operazioni di acquisto di azioni nell'ambito del programma avverranno con le modalità e nei limiti operativi previsti dalla delibera assembleare del 26 aprile 2021, dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (*Market Abuse Regulation*), dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 1052/2016 della

Commissione Europea dell'8 marzo 2016 e dalla normativa generale e di settore applicabile; precisamente:

- gli acquisti hanno ad oggetto massime numero 15.000 azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, per un controvalore massimo stabilito in Euro 1.050.000;
- gli acquisti sono effettuati ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione;
- gli acquisti sono effettuati per volumi non superiori al 25% del volume medio giornaliero delle azioni di PHN nella sede di negoziazione in cui viene effettuato l'acquisto, calcolato sulla base del volume medio giornaliero degli scambi nei 20 giorni di negoziazione anteriori la data d'acquisto;
- il programma di acquisto potrà essere realizzato entro 18 mesi a far data dalla delibera dell'Assemblea del 26 aprile 2021.

Alla Data della Relazione PHN detiene n. 30.121 azioni proprie pari al 0,31% del relativo capitale sociale.

L. Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)

Alla Data della Relazione, l'Emittente non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti c.c.

Con riferimento alle informazioni sugli eventuali accordi tra la Società e gli Amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, (art. 123-bis, comma 1, lett. i)) si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.pharmanutra.it, sezione "Governance".

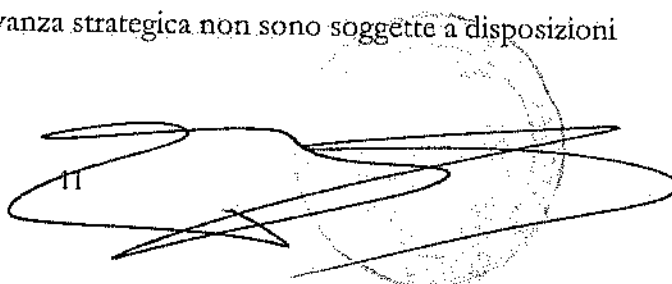
Con riferimento alle informazioni sulla nomina e sulla sostituzione degli Amministratori (art. 123-bis, comma 1, lett. l)) si veda il successivo paragrafo 4.2.

3. COMPLIANCE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. a), TUF)

L'Emittente aderisce al Codice di Corporate Governance.

Il Codice CG è accessibile al pubblico sul sito *internet* di Borsa Italiana all'indirizzo <https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf>.

La Società e le controllate aventi rilevanza strategica non sono soggette a disposizioni

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature is somewhat stylized and overlaps the stamp. The stamp is a circular seal with some illegible text or a logo inside, but the details are obscured by the signature.

di legge non italiane in grado di influenzare la struttura di *corporate governance* della Società.

4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione (ex. art. 123-*bis*, comma 2, lettera d), TUF)

Il Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale e ad esso fanno capo le funzioni e la responsabilità degli indirizzi strategici ed organizzativi, nonché la verifica dell'esistenza dei controlli necessari per monitorare l'andamento dell'Emittente e delle società del gruppo ad essa facente capo.

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all'Assemblea dalla legge.

Oltre ad esercitare i poteri che gli sono attribuiti dalla legge e dallo Statuto, il Consiglio di Amministrazione è competente a deliberare in merito a: (a) la fusione e la scissione, nei casi previsti dalla legge; (b) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie; (c) l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della Società; (d) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso di uno o più soci; (e) l'adeguamento dello Statuto a disposizioni normative; (f) il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale, il tutto ai sensi dell'articolo 2365, comma 2, c.c.. L'attribuzione di tali competenze al Consiglio di Amministrazione non esclude la concorrente competenza dell'Assemblea nelle stesse materie.

Ai sensi dell'art. 21.1 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomina il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF, ne determina il compenso e delibera in merito alla revoca dello stesso (cfr. Sezione 9.6).

Anche ai sensi di quanto disposto dal Codice CG, il Consiglio di Amministrazione:

- (a) esamina e approva il piano industriale della Società e del Gruppo, anche in base all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine;
- (b) monitora periodicamente l'attuazione del piano industriale e valuta il generale andamento della gestione, confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
- (c) definisce la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici della Società, includendo nelle proprie valutazioni tutti gli elementi che possono assumere rilievo nell'ottica del successo sostenibile della Società;
- (d) definisce il sistema di governo societario della Società e la struttura del Gruppo e valuta l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e delle controllate aventi rilevanza strategica, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (cfr. Sezione 9);

(e) delibera in merito alle operazioni della Società e delle sue controllate che hanno un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società stessa;

(f) al fine di assicurare la corretta gestione delle informazioni societarie, adotta, su proposta del Presidente d'intesa con il *Chief Executive Officer*, una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate (*cf.* Sezione 5).

Il Consiglio di Amministrazione è altresì responsabile del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (per il quale si rimanda al Paragrafo 9).

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 18 marzo 2022 ha valutato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'Emittente e delle società controllate aventi rilevanza strategica predisposto dagli amministratori delegati, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Nell'ambito di tale attività il Consiglio si è avvalso, a seconda dei casi, del supporto del Comitato Controllo Rischi, del Responsabile Internal Audit, del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nonché delle procedure e delle verifiche implementate anche ai sensi della L. n. 262/2005.

Nel corso dell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre valutato il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati, nonché confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati.

Al riguardo si precisa che ai sensi dell'art. 16.5 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale, sono informati, in occasione delle riunioni ovvero per iscritto, con cadenza almeno trimestrale, anche a cura degli organi delegati, sull'attività svolta dalla Società e dalle sue controllate, sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, con particolare riguardo alle operazioni in cui gli amministratori abbiano un interesse proprio o di terzi o che siano influenzate dall'eventuale soggetto che eserciti attività di direzione e coordinamento.

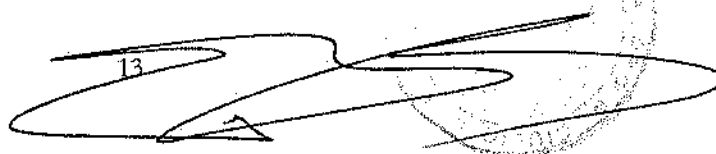
Alla Data della Relazione, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dell'attuale azionariato e dell'assetto organizzativo di PHN, non ha ritenuto di adottare una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti.

L'Assemblea dell'Emittente non ha autorizzato in via generale e preventiva deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 c.c. e non si è verificata alcuna criticità che abbia fatto sorgere necessità contrarie.

Per informazioni in merito: (i) alla composizione, funzionamento, nomina e autovalutazione del Consiglio di Amministrazione si rinvia rispettivamente alle Sezioni 4.3 e 4.4 e 7 della Relazione; (ii) al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi si rinvia alla Sezione 9 della Relazione.

Per una descrizione della politica di remunerazione dell'Emittente, si rinvia alla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione disponibile sul sito *internet*

13



dell'Emittente all'indirizzo www.pharmanutra.it, Sezione "Governance/Assemblea degli Azionisti".

4.2 Nomina e sostituzione (ex art. 123-bis, comma 1, lett. l), TUF)

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di amministratori non inferiore a 5 (cinque) e non superiore a 11 (undici). I membri del Consiglio di Amministrazione sono nominati dall'Assemblea ordinaria, che provvede altresì a determinarne il numero. Un numero minimo di Amministratori non inferiore a quello stabilito dalla normativa *pro tempore* vigente deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni anche regolamentari di volta in volta applicabili.

Ai sensi dello Statuto, gli Amministratori, che devono risultare in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità richiesti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* applicabile alla Società, sono nominati per un periodo di 3 (tre) esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a 3 (tre) esercizi, stabilito dall'Assemblea all'atto della nomina, e sono rieleggibili. Gli Amministratori scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salvo le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dallo Statuto.

Ai sensi dell'art. 14.1 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione viene nominato dall'Assemblea sulla base di liste nelle quali i candidati devono essere elencati mediante una numerazione progressiva e nel rispetto della disciplina *pro tempore* vigente in materia di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza e di equilibrio tra generi.

Hanno diritto di presentare le liste il Consiglio di Amministrazione in carica e gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, al momento della presentazione della lista siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno la quota minima del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria stabilita dalla Consob, che verrà comunque indicata nell'avviso di convocazione. Al riguardo, si ricorda che, alla Data della Relazione, Consob ha determinato nel 2,5% del capitale sociale la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste per l'elezione dell'Organo Amministrativo della Società (*cf.* Determinazione Dirigenziale del Responsabile della Divisione *Corporate Governance* n. 60 del 28 gennaio 2022).

Ogni azionista, gli azionisti aderenti a un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo, nonché gli altri soggetti tra i quali sussista un rapporto di collegamento, anche indiretto, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista, né possono votare liste diverse.

Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Per il periodo di applicazione della normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente

in materia di equilibrio tra i generi, ciascuna lista che presenti un numero di candidati pari o superiore a 3 (tre) deve altresì includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato almeno la quota dei componenti del Consiglio di Amministrazione stabilita dall'art. 147-ter, comma 1-ter, del TUF, e delle altre disposizioni vigenti in materia, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, secondo il criterio specificato dalle medesime disposizioni.

Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della Società, anche tramite un mezzo di comunicazione a distanza secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione, con le modalità previste dall'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, nei seguenti termini: (i) se presentate dagli azionisti, almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello previsto per l'Assemblea, in unica o prima convocazione, chiamata a deliberare sulla nomina degli Amministratori; (ii) se presentate dal Consiglio di Amministrazione, devono essere depositate e rese pubbliche con le stesse modalità delle liste presentate dagli azionisti, almeno 30 (trenta) giorni prima di quello previsto per l'Assemblea, in unica o prima convocazione, chiamata a deliberare sulla nomina degli Amministratori.

Le liste così presentate devono essere corredate da: (a) le informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria della Società complessivamente detenuta, con la certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge, fermo restando che tale certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito delle liste, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società; (b) una dichiarazione degli azionisti diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento, anche indiretto, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, con questi ultimi; (c) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza, nonché dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente e dallo Statuto, ivi inclusi quelli di onorabilità e, ove applicabile, dei requisiti di indipendenza, nonché dalla loro accettazione della candidatura e della carica, se eletti; (d) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dall'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate. Tuttavia, la mancanza della documentazione relativa a singoli candidati di una lista non comporta automaticamente l'esclusione dell'intera lista, bensì dei soli candidati a cui si riferiscono le irregolarità.

All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procede come di seguito stabilito:

- a) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, gli Amministratori da eleggere, tranne 1 (uno);

- b) il restante Amministratore sarà tratto dalla seconda lista che avrà ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti dopo quella di cui alla precedente lettera a) che non sia stata presentata dal Consiglio di Amministrazione e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, nella persona del primo candidato, in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono indicati nella lista.

Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta ai fini della presentazione delle liste medesime.

In caso di parità tra liste, (i) in presenza di una lista presentata dal Consiglio di Amministrazione, si procede ad una votazione di ballottaggio; (ii) altrimenti, prevale la lista presentata dagli azionisti in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di azionisti.

Qualora al termine della votazione non siano eletti in numero sufficiente Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza verrà escluso il candidato che non sia in possesso di tali requisiti eletto come ultimo in ordine progressivo della lista risultata prima per numero di voti e tale candidato sarà sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista avente i suddetti requisiti di indipendenza secondo l'ordine progressivo. Tale procedura, se necessario, sarà ripetuta sino al completamento del numero degli Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza da eleggere. Qualora, all'esito di tale procedura di sostituzione, la composizione del Consiglio di Amministrazione non consenta di rispettare il numero minimo di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza dei voti ivi rappresentati, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei requisiti di indipendenza.

Qualora, inoltre, al termine della votazione e dell'eventuale applicazione di quanto precede, con i candidati eletti non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina in materia di equilibrio tra generi, di cui all'art. 147-ter, comma 1-ter, del TUF, e alle altre disposizioni vigenti in materia, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, secondo il criterio specificato dalle medesime disposizioni, verrà escluso il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo della lista risultata prima per numero di voti e tale candidato sarà sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista del genere meno rappresentato secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo, sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina sopra richiamata in materia di equilibrio tra generi, fermo restando che qualora, anche all'esito di tale procedura di sostituzione, la composizione del Consiglio di Amministrazione non sia conforme a tale disciplina, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza dei voti ivi rappresentati, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Qualora il numero di candidati eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a

quello degli Amministratori da eleggere, i restanti Amministratori sono eletti dall'Assemblea, che delibera con la maggioranza dei voti ivi rappresentati e, comunque, in modo da assicurare quanto previsto dallo Statuto circa (i) la presenza del numero minimo di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza, e (ii) il rispetto dell'equilibrio fra generi. In caso di parità di voti fra più candidati, si procede al ballottaggio fra i medesimi mediante ulteriore votazione assembleare, risultando prevalente il candidato che ottiene il maggior numero di voti.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza dei voti ivi rappresentati, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono tratti da tale lista nel rispetto di quanto previsto dallo Statuto in materia di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza e di equilibrio tra i generi.

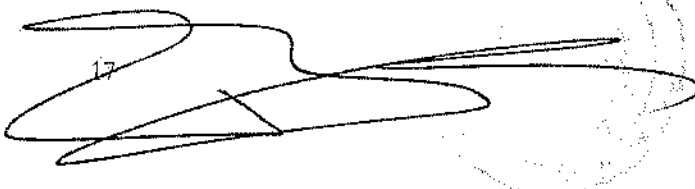
Qualora non sia stata presentata alcuna lista o qualora sia presentata una sola lista e la medesima non ottenga la maggioranza dei voti rappresentati in Assemblea o qualora non debba essere rinnovato l'intero Consiglio di Amministrazione o qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione con le predette modalità, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono nominati dall'Assemblea con le modalità ordinarie e la maggioranza dei voti ivi rappresentati, senza applicazione del meccanismo del voto di lista, e comunque in modo da assicurare quanto previsto dallo Statuto in materia di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza e di equilibrio tra i generi.

L'art. 14.9 dello Statuto prevede inoltre che, qualora nel corso dell'esercizio cessino dalla carica, per qualunque motivo, uno o più Amministratori, il Consiglio di Amministrazione provvede alla loro sostituzione mediante cooptazione del primo candidato non eletto (se disponibile) della medesima lista cui apparteneva l'Amministratore cessato. Qualora non sia possibile integrare il Consiglio di Amministrazione in tale modo, il Consiglio di Amministrazione procede alla cooptazione dei sostituti con le maggioranze di legge senza vincolo di lista. In ogni caso il Consiglio di Amministrazione e l'Assemblea procederanno rispettivamente alla cooptazione e alla nomina di cui sopra, in modo da assicurare quanto previsto dallo Statuto in materia di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza e di equilibrio tra i generi. Gli Amministratori così cooptati dal Consiglio di Amministrazione restano in carica fino alla prossima Assemblea e quelli nominati dall'Assemblea durano in carica per il tempo che avrebbero dovuto rimanervi gli Amministratori da essi sostituiti.

Rimane salva la facoltà dell'Assemblea di deliberare, in luogo della sostituzione dell'Amministratore cessato dalla carica, la riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'art. 14.10 dello Statuto, qualora, per qualsiasi causa venga a mancare la maggioranza degli Amministratori nominati con delibera dell'Assemblea, si intende cessato l'intero Consiglio di Amministrazione con efficacia dalla successiva ricostituzione di tale organo. In tal caso gli Amministratori rimasti in carica dovranno convocare d'urgenza l'Assemblea perché provveda alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione secondo quanto previsto dall'art. 14 dello Statuto.

17

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is mostly illegible but appears to contain some text and a central emblem. The signature is written in a cursive, flowing style.

Per informazioni in merito al ruolo del Consiglio di Amministrazione e dei comitati consiliari nei processi di autovalutazione, nomina e successione degli amministratori, si rinvia alla Sezione 7.

4.3 Composizione (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d) e d-bis), TUF)

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data della Relazione è composto da 7 membri, è stato nominato dall'Assemblea ordinaria dell'Emittente in data 27 aprile 2020, come integrato dall'Assemblea ordinaria dell'Emittente del 13 ottobre 2020 (sulla base delle disposizioni statutarie in vigore alla data della relativa nomina e quindi anteriormente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, senza applicazione del voto di lista¹), e rimarrà in carica per tre esercizi e, quindi, fino alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

Il Consiglio di Amministrazione è composto da Amministratori esecutivi e non esecutivi, tutti dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro affidati. Inoltre, essendo presenti tre amministratori (su sette) non esecutivi e indipendenti ai sensi dell'art. 148, comma 3, TUF (come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, TUF), nonché ai sensi dell'art. 2 del Codice CG, si ritiene che (i) il numero e le competenze dei membri non esecutivi, sia tale da assicurare loro un peso significativo nell'assunzione delle delibere consiliari e da garantire un efficace monitoraggio della gestione, e che (ii) una componente significativa degli amministratori non esecutivi sia indipendente.

Più in particolare, alla Data della Relazione, il Consiglio di Amministrazione è composto dai seguenti membri:

¹ Le previsioni in materia di voto di lista contenute nello Statuto – che riservano la nomina di un componente da eleggere alla lista che sia risultata seconda per numero di voti dopo la lista di maggioranza e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza – troveranno applicazione solo a partire dal primo rinnovo del Consiglio di Amministrazione successivo alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

| Nome e cognome | Carica |
|---------------------------|--|
| Andrea Lacorte | Presidente e amministratore esecutivo |
| Roberto Lacorte | Vice Presidente e amministratore esecutivo |
| Carlo Volpi | Amministratore esecutivo |
| Germano Tarantino | Amministratore esecutivo |
| Alessandro Calzolari (**) | Amministratore indipendente ai sensi del TUF e del Codice CG |
| Marida Zaffaroni (*) | Amministratore indipendente ai sensi del TUF e del Codice CG |
| Giovanna Zanotti (*) | Amministratore indipendente ai sensi del TUF e del Codice CG |

(*) Amministratore cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 25 settembre 2020 e in seguito confermato dall'Assemblea del 13 ottobre 2020, a seguito delle dimissioni rassegnate dai Consiglieri Simone Strocchi e Giovanni Bucarelli in data 25 settembre 2020 al fine di agevolare l'ingresso di consiglieri dotati dei requisiti di indipendenza e della rispondenza ai requisiti di quote di genere richiesti dalla normativa applicabile alle società quotate (Euronext Star Milan).

(**) Lead Independent Director.

Si precisa che, fatta eccezione per i Consiglieri cooptati e confermati dall'Assemblea del 13 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea del 27 aprile 2020 in forza delle previsioni di natura parasociale che vincolavano i soci di PHN in vigore a tale data (cfr. precedente paragrafo 2.G).

Si segnala, altresì, che la disciplina relativa ai requisiti di genere ai sensi di quanto previsto dall'art. 147-ter, comma 1-ter, del TUF sarà applicabile all'Emittente a partire dal primo rinnovo degli organi sociali successivo alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

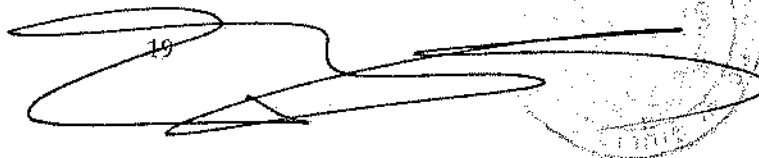
Peraltro, alla Data della Relazione il Consiglio di Amministrazione della Società è già costituito da Amministratori di entrambi i generi. In particolare, essendo presenti due Amministratori su sette appartenenti al genere meno rappresentato (nelle persone di Marida Zaffaroni e Giovanna Zanotti), l'Emittente è già adeguato volontariamente alla disciplina relativa all'equilibrio tra generi ai sensi di quanto previsto per le società neoquotate². Essendo tale adeguamento avvenuto su base volontaria, dello stesso si terrà conto ai fini del computo dei sei mandati consecutivi previsti quale periodo di applicazione della disciplina in materia di equilibrio tra generi.

Per maggiori informazioni sulla struttura del Consiglio di Amministrazione e dei suoi comitati si rinvia alla Tabella 1 riportata in appendice alla presente Relazione.

Si segnala che a far data dalla chiusura dell'esercizio 2021 e fino alla Data della Relazione non ci sono stati cambiamenti nella composizione del Consiglio.

Alla Data della Relazione, tenuto conto che gli organi di amministrazione e controllo

² Ai sensi dell'art. 1 della legge 27 dicembre 2019, n. 160, resta fermo "il criterio di riparto di almeno un quinto previsto dall'articolo 2 della legge 12 luglio 2011, n. 120, per il primo rinnovo successivo alla data di inizio delle negoziazioni".



sono stati nominati anteriormente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, l'Emittente non ha adottato una politica in materia di diversità in relazione alla composizione del Consiglio di Amministrazione in carica relativamente ad aspetti quali l'età, la composizione di genere e il percorso formativo e professionale.

Si ritiene tuttavia che la composizione qualitativa e quantitativa del Consiglio di Amministrazione in carica assicuri una sufficiente diversificazione in termini di competenze, età, esperienza e di genere. Infatti per quanto concerne la composizione del Consiglio di Amministrazione in carica si specifica che (i) nel Consiglio di Amministrazione della Società sono presenti n. 2 Consiglieri appartenenti al genere meno rappresentato; (ii) il Consiglio si caratterizza per la diversità anagrafica dei suoi membri, tenuto conto che l'età dei Consiglieri è compresa tra i 62 e i 42 anni; (iii) il percorso formativo e professionale dei Consiglieri attualmente in carica garantisce una equilibrata combinazione di profili ed esperienze all'interno dell'organo amministrativo idonea ad assicurare il corretto svolgimento delle funzioni ad esso spettanti.

Il Consiglio di Amministrazione formulerà una proposta di politica in materia di diversità in relazione alla composizione degli organi di amministrazione e di controllo in occasione del rinnovo degli organi medesimi in vista della relativa Assemblea di nomina.

I *curriculum vitae* degli Amministratori che ne illustrano le caratteristiche professionali e personali sono consultabili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.pharmanutra.it, sezione "Governance/Consiglio di Amministrazione".

Cumulò degli incarichi ricoperto in altre società

Ciascun membro del Consiglio di Amministrazione è tenuto a deliberare con cognizione di causa e in autonomia, perseguendo l'obiettivo della creazione di valore per gli azionisti e si impegna a dedicare alla carica rivestita nell'Emittente il tempo necessario a garantire uno svolgimento diligente delle proprie funzioni, indipendentemente dagli incarichi ricoperti al di fuori del Gruppo Pharmanutra, con piena consapevolezza delle responsabilità inerenti la carica ricoperta.

A tal fine, ciascun candidato alla carica di Amministratore valuta preventivamente, al momento dell'accettazione della carica nella Società e indipendentemente dai limiti stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento eventualmente applicabili in materia di limiti al cumulò degli incarichi, la capacità di svolgere con la dovuta attenzione ed efficacia i compiti al medesimo attribuiti, tenendo in particolare considerazione l'impegno complessivo richiesto dagli incarichi rivestiti al di fuori del Gruppo.

Ciascun membro del Consiglio di Amministrazione è tenuto altresì a comunicare al Consiglio medesimo l'eventuale assunzione di cariche di amministratore o sindaco in altre società, allo scopo di consentire l'adempimento degli obblighi informativi ai sensi delle disposizioni di legge e regolamento applicabili.

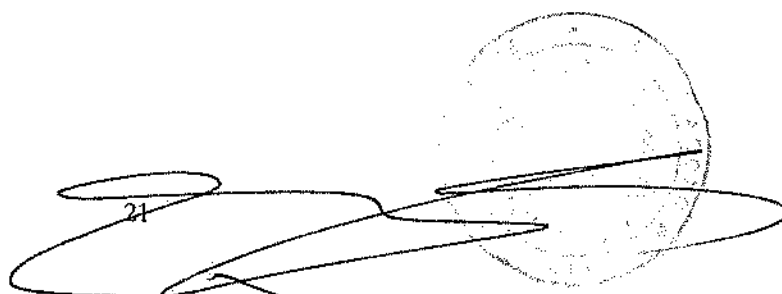
Il Consiglio non ha ritenuto di definire criteri generali circa il numero massimo di

incarichi di amministrazione e di controllo in altre società che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di amministratore dell'Emittente, fermo restando il dovere di ciascun consigliere di valutare la compatibilità delle cariche di amministratore e sindaco, rivestite in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, con lo svolgimento diligente dei compiti assunti come amministratore della Società, tenendo anche conto della partecipazione ai comitati costituiti all'interno del consiglio, come indicato nella Raccomandazione 15 del Codice di Corporate Governance.

In considerazione degli incarichi ricoperti dai propri membri in altre società, il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che il numero e la qualità degli incarichi rivestiti non interferisca e sia, pertanto, compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore della Società. Resta ferma la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di effettuare una diversa e motivata valutazione, che sarà resa pubblica nell'ambito della Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e in tale sede congruamente motivata.

Nella tabella che segue sono riportati gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti, alla data del 31 dicembre 2021, dai membri del Consiglio di Amministrazione, in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

21

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature lines. The number '21' is printed in the center of the page, above the signature.

| Nome e cognome | Società | Incarichi di amministrazione e controllo |
|-----------------------------|--|--|
| Andrea Lacorte | Junia Pharma S.r.l. | Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione |
| | Alesco S.r.l. | Amministratore Delegato |
| | Nutristar S.p.A. | Presidente del Consiglio di Amministrazione |
| | Solida S.r.l. | Presidente del Consiglio di Amministrazione |
| | ALH S.r.l. | Amministratore Unico |
| Roberto Lacorte | Junia Pharma S.r.l. | Presidente del Consiglio di Amministrazione |
| | Alesco S.r.l. | Consigliere |
| | Nutristar S.p.A. | Consigliere |
| | Solida S.r.l. | Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione |
| | Cala D'Arno S.r.l. | Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione |
| RLH S.r.l. | Amministratore Unico | |
| Carlo Volpi | Junia Pharma S.r.l. | Consigliere |
| | Alesco S.r.l. | Presidente del Consiglio di Amministrazione |
| | Solida S.r.l. | Consigliere |
| | Beda S.r.l. | Amministratore Unico |
| | Red Lions S.p.A. | Consigliere |
| | Grenade Srl | Consigliere |
| Germano Tarantino | Junia Pharma S.r.l. | Consigliere |
| Alessandro Calzolari | Iredèem S.p.A. | Consigliere |
| | BIMA Consulting S.r.l. | Sindaco Effettivo |
| | Espansione Marketing S.p.A. | Sindaco Effettivo |
| | FAAC S.p.A. unipersonale | Presidente del Collegio Sindacale |
| | FAAC Partecipazioni Industriali S.r.l. | Presidente del Collegio Sindacale |
| | Piccinini S.p.A. | Presidente del Collegio Sindacale |

| Nome e cognome | Società | Incarichi di amministrazione e controllo |
|-------------------------|-------------------|--|
| | Nutristar S.p.A. | Presidente del Collegio Sindacale |
| | HUB Italia S.r.l. | Sindaco Unico |
| | Firbimatic S.p.A. | Presidente del Collegio Sindacale |
| | ARB S.p.A. | Presidente del Collegio Sindacale |
| | F.X.T. S.p.A. | Sindaco Effettivo |
| | CoMETA S.p.A. | Presidente Collegio Sindacale |
| Marida Zaffaroni | | |
| Giovanna Zanotti | Banco BPM S.p.A. | Consigliere |
| | Sesa S.p.A. | Consigliere |

Induction Programme

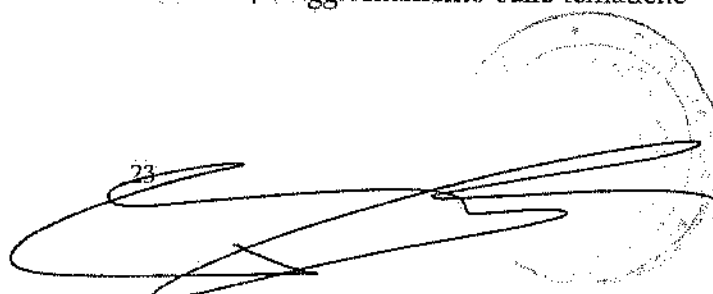
In linea con le previsioni del Codice di Corporate Governance sull'efficace e consapevole svolgimento del proprio ruolo da parte di ciascun Amministratore, il Presidente, con l'ausilio del Segretario del Consiglio, promuove il continuo aggiornamento degli Amministratori e dei Sindaci sulla realtà aziendale e di mercato, nonché sulle principali novità legislative e regolamentari che riguardano l'Emittente ed il suo Gruppo.

In particolare, nel corso dell'esercizio 2021, il Presidente ha curato, anche tramite l'incontro tra il *top management* della Società e gli Amministratori, che questi ultimi ottenessero approfondimenti e delucidazioni sulle attività e sui progetti del gruppo cui l'Emittente è a capo, nonché sul quadro normativo e autoregolamentare di riferimento.

Nel corso dell'esercizio 2021, gli Amministratori e i Sindaci hanno inoltre avuto modo di approfondire la propria conoscenza (i) del settore farmaceutico e nutraceutico tramite la partecipazione alle riunioni consiliari nelle quali sono state approfondite tematiche relative alle dinamiche aziendali e alle loro evoluzioni, come quelle nelle quali sono stati approvati investimenti; (ii) del quadro normativo, regolamentare e autoregolamentare di riferimento partecipando alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 29 giugno 2021 nella quale, all'esito dei necessari apprendimenti sulle novità apportate al Regolamento Parti Correlate (volte a recepire, anche a livello di normativa secondaria, i contenuti della Direttiva (UE) 2017/828, c.d. "*Shareholders' Right Directive*"), il Consiglio ha adeguato la propria Procedura Parti Correlate alle predette novità; mentre nelle riunioni che si terranno nel corso dell'esercizio 2022 verranno svolti alcuni approfondimenti in merito alle raccomandazioni contenute nel Codice di Corporate Governance.

Il *management* della Società si è inoltre tenuto costantemente in contatto con gli organi societari per gli opportuni flussi di informazione e/o aggiornamento sulle tematiche di interesse.

23



4.4 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione (ex. Art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione si riunisce, anche fuori dalla sede sociale purché nell'Unione Europea, ogni volta che il Presidente o il Vice Presidente (ove nominato) lo ritenga opportuno, nonché quando ne venga fatta richiesta da un Amministratore con deleghe, dal comitato esecutivo (ove nominato), o da almeno altri due Amministratori in carica e fermi restando i poteri di convocazione attribuiti ad altri soggetti ai sensi di legge.

Il Consiglio di Amministrazione viene convocato dal Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, dal Vice Presidente (ove nominato), con avviso – contenente le materie all'ordine del giorno – inviato mediante posta o posta elettronica almeno 3 giorni prima della riunione, ovvero, in caso di urgenza, almeno 24 ore prima della riunione. Il Consiglio di Amministrazione è validamente costituito qualora, anche in assenza di convocazione nella forma e nei modi sopra previsti, siano presenti tutti i Consiglieri in carica e tutti i membri del Collegio Sindacale ovvero siano presenti la maggioranza sia degli Amministratori sia dei Sindaci in carica e gli assenti siano stati preventivamente ed adeguatamente informati della riunione e non si siano opposti alla trattazione degli argomenti.

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione si possono svolgere anche per audioconferenza o videoconferenza, a condizione che: (a) siano presenti nello stesso luogo il Presidente e il segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo; (b) sia consentito al Presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione; (c) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; (d) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

Per tutte le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono necessari la presenza effettiva della maggioranza degli Amministratori in carica e il voto favorevole della maggioranza degli Amministratori presenti.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con l'ausilio del Segretario del Consiglio, provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno vengano fornite a tutti i Consiglieri. In particolare, detta informazione avviene sempre con modalità idonee a permettere ai Consiglieri di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al loro esame, fornendo loro con congruo anticipo le bozze dei documenti oggetto di approvazione, con la sola eccezione dei casi di particolare e comprovata urgenza. In particolare, il preavviso ritenuto generalmente congruo per l'invio della documentazione è di almeno 5 (cinque) giorni precedenti la riunione e tale termine è stato normalmente rispettato nel corso dell'esercizio 2021. Il Presidente assicura inoltre che alla trattazione di ciascun punto all'ordine del giorno venga dedicato il tempo necessario a consentire un dialogo costruttivo.

Alla Data della Relazione, dato l'assetto organizzativo dell'Emittente, il Consiglio non ha approvato un regolamento per definire le regole di funzionamento dell'organo stesso; il Consiglio di Amministrazione si riserva, tuttavia, di definire tale regolamento nel corso dell'esercizio 2022.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 9 (nove) volte. Le sedute del Consiglio di Amministrazione hanno avuto durata media di 2 (due) ore.

Alle riunioni del Consiglio hanno partecipato, oltre ai membri del Collegio Sindacale, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari per fornire gli opportuni approfondimenti sul sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, il Responsabile Legale e il Segretario del Consiglio, dott. Giovanni Bucarelli.

Per informazioni in merito alla partecipazione di ciascun Amministratore alle riunioni tenute nel corso dell'esercizio 2021 si rinvia alla Tabella 1 riportata in allegato alla Relazione.

Nell'esercizio in corso e sino alla Data della Relazione, il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 2 (due) volte e sono previste, complessivamente almeno n. 5 (cinque) riunioni nel presente esercizio 2022. Oltre alle riunioni tenutesi in data 31 gennaio 2022, 10 febbraio 2022 e in data 18 marzo 2022 (approvazione del progetto di Bilancio al 31 dicembre 2021), il calendario dei principali eventi societari 2022 prevede altre 3 (tre) riunioni nelle seguenti date:

- 9 maggio 2022: approvazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022;
- 5 settembre 2022: approvazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022;
- 7 novembre 2022: approvazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022.

4.5 Ruolo del Presidente e del Segretario del Consiglio di Amministrazione

Presidente del Consiglio di Amministrazione

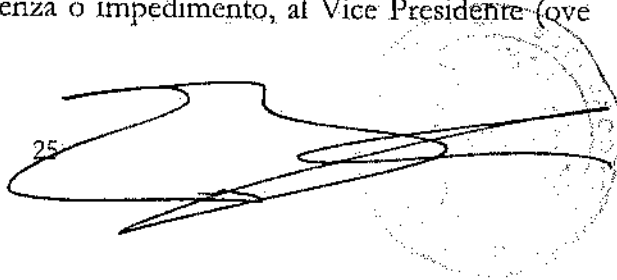
Ai sensi dell'art. 15.1 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, elegge fra i suoi membri un Presidente e può eleggere un Vice Presidente, che sostituisce il Presidente nei casi di assenza o impedimento. In mancanza anche di quest'ultimo, le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Consigliere nominato dai presenti.

Il Presidente esercita le funzioni previste dalla disciplina di legge e regolamentare *pro tempore* vigente e dallo Statuto.

Il Presidente convoca il Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 16 dello Statuto.

Secondo quanto previsto dall'art. 19 dello Statuto, la rappresentanza legale della Società, di fronte ai terzi ed in giudizio, spetta al Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in caso di sua assenza o impedimento, al Vice Presidente (ove

25

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The number '25' is written in the bottom left corner of the page.

nominato). Spetta anche al/agli Amministratore/i Delegato/i (ove nominato/i), nei limiti delle proprie attribuzioni.

In data 27 aprile 2020 il Consiglio di Amministrazione ha nominato (i) il dott. Andrea Lacorte quale Presidente, e (ii) il dott. Roberto Lacorte quale Vice Presidente.

Segretario del Consiglio di Amministrazione

Alla Data della Relazione, tenendo conto dell'attuale assetto organizzativo dell'Emittente, la Società non ha ancora nominato il Segretario del Consiglio di Amministrazione e pertanto si riserva la facoltà di effettuare nel corso dell'esercizio 2022 gli approfondimenti del caso.

4.6 Organi delegati

Alla Data della Relazione, ricoprono la carica di Amministratori esecutivi della Società i consiglieri Andrea Lacorte, che riveste altresì la carica di Presidente, Roberto Lacorte, che riveste altresì la carica di Vice Presidente, Carlo Volpi e Germano Tarantino, come di seguito precisato.

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 aprile 2020 ha conferito agli Amministratori i seguenti poteri e attribuzioni:

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione, **Dott. Andrea Lacorte**, e al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione **Dott. Roberto Lacorte**, è attribuito, con firma singola, ogni più ampio potere necessario o opportuno per l'esercizio delle seguenti facoltà ed attività:

Corrispondenza:

- aprire, tenere e firmare la corrispondenza della Società;

Contratti in genere e atti urgenti:

- stipulare, modificare e risolvere contratti, purché di valore unitario non superiore ad Euro 1.000.000,00 (Euro unmilione/00), sia con terzi, sia intragruppo, aventi ad oggetto la vendita di beni e/o servizi oggetto dell'attività di impresa;
- stipulare, modificare e risolvere contratti, purché di valore unitario non superiore ad Euro 1.000.000,00 (Euro unmilione/00), sia con terzi, sia intragruppo, aventi ad oggetto l'acquisto di beni e/o servizi oggetto dell'attività di impresa;
- stipulare, modificare e risolvere contratti di acquisto, vendita, permuta, conferimento e ogni altro atto di acquisizione o disposizione di beni, diritti o servizi ad esclusione di quelli che regolano le condizioni generali di vendita e di acquisto di beni e/o servizi oggetto dell'attività d'impresa, nonché assunzione in genere di obbligazioni, impegni e responsabilità di qualsiasi natura il cui ammontare sia, singolarmente o congiuntamente ad altri negozi collegati, inferiore ad Euro 1.000.000,00 (Euro unmilione/00), nonché modificare tali accordi, contratti, negozi, obbligazioni, impegni o assunzioni di responsabilità che comportino effetti

economici di ammontare non superiore a quello sopraindicato;

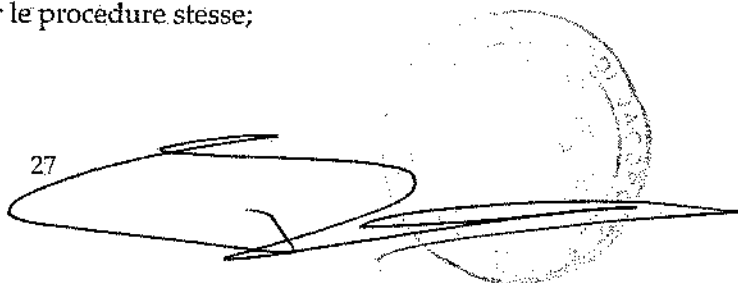
- porre in essere atti urgenti che siano necessari per l'amministrazione, la conservazione e la tutela del patrimonio della Società, riferendo tempestivamente al Consiglio di Amministrazione circa l'attività svolta;
- esigere e riscuotere qualsiasi somma dovuta alla Società da chiunque a qualsiasi titolo e per qualsiasi ragione (Stato, enti pubblici e privati, imprese e persone fisiche e/o giuridiche), rilasciando le relative ricevute e quietanze;

Materia giuslavoristica:

- assumere e licenziare quadri, impiegati e operai, e stipulare, modificare e risolvere i relativi contratti di lavoro, purché tali contratti non comportino a carico della Società un costo aziendale, per ogni singolo contratto e in ragione di ogni anno, superiore ad Euro 150.000,00 (Euro centocinquantamila/00);
- stipulare, modificare e risolvere contratti di collaborazione coordinata e continuativa e contratti di consulenza, purché non comportino a carico della Società il pagamento di corrispettivi lordi, per ogni singolo contratto ed in ragione di anno, superiori ad Euro 350.000,00 (Euro trecentocinquantamila/00);

Rappresentanza:

- rappresentare, attivamente e passivamente, la Società in tutte le relazioni ed i rapporti con gli uffici fiscali, finanziari, amministrativi, politici, militari, sindacali e giudiziari dello Stato e delle amministrazioni dipendenti, locali o parastatali, enti previdenziali, assicurativi o mutualistici, con facoltà di concordare redditi, rilasciare attestazioni e certificati, promuovere giudizi avanti a tutte le autorità amministrative e giudiziarie della Repubblica Italiana; presentare denunce, querele, fare reclami contro qualsiasi provvedimento delle autorità ed uffici di cui sopra e firmare i relativi documenti e/o conseguenti atti;
- rappresentare la Società in giudizio avanti a tutte le autorità della Repubblica Italiana e degli Stati esteri, nonché le autorità sovranazionali, nominare avvocati e procuratori alle liti, anche per arbitrati, per giudizi di appello, di revocazione, di cassazione e davanti alla Corte Costituzionale;
- transigere e conciliare ogni pendenza o controversia della Società con terzi, ivi comprese le pendenze e le controversie di lavoro con dirigenti, quadri, impiegati e operai, nominare arbitri anche amichevoli compositori e firmare i relativi atti di compromesso, purché tali atti si riferiscano a controversie o pendenze sorte o insorgende di valore unitario non superiore ad Euro 500.000,00 (Euro cinquecentomila/00);
- rappresentare la Società in qualsiasi procedura di fallimento con tutti gli occorrenti poteri; promuovere e/o richiedere dichiarazioni di fallimento, assistere ad adunanze di creditori, accettare ed esercitare l'ufficio di membro del comitato dei creditori, qualora la nomina cada sulla Società; dichiarare i crediti affermandone la realtà e la sussistenza; accettare e respingere proposte di concordato e fare quant'altro necessario e/o utile per le procedure stesse;



Riscossione, pagamento e quietanze:

- ricevere dagli uffici postali e telegrafici, dalle compagnie di navigazione e da ogni altra impresa di trasporto, lettere e pacchi, tanto ordinari che raccomandati e/o assicurati; riscuotere vaglia postali e telegrafici, buoni cheques ed assegni di qualunque specie e qualsiasi ammontare; richiedere e ricevere somme, titoli, merci e documenti, firmando le relative quietanze, liberazioni ed esoneri di responsabilità, presso qualsiasi amministrazione pubblica e/o privata, tra le altre, presso qualsiasi cassa pubblica e/o privata, compresa la Tesoreria dello Stato, la Cassa Depositi e Prestiti, il debito pubblico, gli uffici doganali e le ferrovie dello Stato e private, sia nelle sedi centrali che in quelle regionali e/o periferiche, e comprese le direzioni regionali delle entrate e le loro sezioni staccate locali; compiere ogni altro atto ed operazione con le amministrazioni sopra indicate;
- firmare tratte come traente sui clienti della Società, quietanzare cambiali e titoli all'ordine, girare assegni, tratte e cambiali, ma comunque per riscuoterli e versarli nei conti correnti della Società o protestarli, offrire per lo sconto cambiali emesse dai clienti della Società all'ordine di quest'ultima e tratte emesse della Società sui propri clienti;
- ricevere, costituire e liberare depositi, anche a titolo di cauzione e consentire vincoli di ogni genere, purché di valore unitario non superiore ad Euro 500.000,00 (Euro cinquecentomila/00);

Operazioni bancarie e finanziarie:

- stipulare, modificare e risolvere contratti bancari e di finanziamento in qualsiasi forma, ad eccezione del rinnovo dei contratti esistenti, (in particolare, aperture di credito, mutui, di cassette di sicurezza, anticipazioni su titoli, fatture e merci, sconti), purché tali contratti non comportino per la Società obbligazioni, per ogni singolo contratto e in ragione d'anno, superiori ad Euro 1.000.000,00 (Euro unmilione/00); compiere tutte le operazioni finanziarie per l'amministrazione ordinaria della Società, aprire conti correnti bancari ed un conto corrente a nome della Società presso l'amministrazione dei conti correnti postali; eseguire prelievi, dare disposizioni di pagamento, firmare assegni a valere sui conti correnti stessi, anche allo scoperto, nei limiti degli affidamenti concessi, verificare tali conti correnti ed approvarne il rendiconto; per quanto concerne la sottoscrizione di disposizioni di pagamento e assegni, la delega viene concessa fino alla concorrenza dell'importo massimo, per ogni singolo assegno o disposizione di pagamento, di Euro 750.000,00 (Euro settecentocinquantamila/00);

Materia ambientale:

- compiere ogni e qualsiasi attività concernente l'osservanza delle normative di sicurezza e di tutela dell'ambiente, e rappresentare la Società presso ogni e qualsiasi ufficio ed ente, pubblico o privato, a ciò preposto;

Procuratori speciali:

- delegare, e revocare, parte dei poteri sopra elencati a amministratori, dirigenti, quadri o impiegati della Società o a terzi, purché i poteri delegati non siano tali da

dar luogo a preposizione institoria di cui agli artt. 2203 e segg. cod. civ;

Miscellanea:

- compiere ogni altro atto diverso da quelli compresi nelle categorie di cui sopra purché di valore unitario non superiore ad Euro 500.000,00 (Euro cinquecentomila/00).

Al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Roberto Lacorte, è stata inoltre attribuita la qualifica di datore di lavoro *ex* D.Lgs. 81/08 e Responsabile dell'adempimento degli obblighi in materia di tutela e rispetto dell'ambiente. Al datore di lavoro nominato, viene attribuita piena autonomia funzionale e gestionale, con pieno potere decisionale e di spesa per gli interventi che si rendono necessari per il rispetto delle norme in materia di tutela e rispetto dell'ambiente e sulla sicurezza nei luoghi di lavoro, oltre che per la corretta e puntuale ottemperanza a tutti gli obblighi previsti in materia di salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, delegabili e sub delegabili, nei limiti di cui all'art. 17 D.Lgs. n. 81/08 e s.m.i.

Al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Roberto Lacorte è inoltre attribuito il ruolo di *Chief Executive Officer* ai sensi del Codice CG (si veda il paragrafo 9.1 della Relazione).

Al Consigliere di Amministrazione Dott. Carlo Volpi, è attribuito, con firma singola, ogni più ampio potere necessario o opportuno per l'esercizio delle seguenti facoltà ed attività:

Corrispondenza:

- aprire, tenere e firmare la corrispondenza della Società;

Contratti in genere:

- stipulare, modificare e risolvere contratti, purché di valore unitario non superiore ad Euro 500.000,00 (Euro cinquecentomilamila/00), sia con terzi, sia intragrappo, aventi ad oggetto la vendita di beni e/o servizi oggetto dell'attività di impresa;
- stipulare, modificare e risolvere contratti, purché di valore unitario non superiore ad Euro 500.000,00 (Euro cinquecentomilamila/00), sia con terzi, sia intragrappo, aventi ad oggetto l'acquisto di beni e/o servizi oggetto dell'attività di impresa;
- esigere e riscuotere qualsiasi somma dovuta alla Società da chiunque a qualsiasi titolo e per qualsiasi ragione (Stato, enti pubblici e privati, imprese e persone fisiche e/o giuridiche), rilasciando le relative ricevute e quietanze;

Materia giuslavoristica:

- assumere e licenziare quadri, impiegati e operai, e stipulare, modificare e risolvere i relativi contratti di lavoro, purché tali contratti non comportino a carico della Società un costo aziendale, per ogni singolo contratto e in ragione di ogni anno, superiore ad Euro 150.000,00 (Euro centocinquantatomila/00);

- stipulare, modificare e risolvere contratti di collaborazione coordinata e continuativa e contratti di consulenza, purché non comportino a carico della Società il pagamento di corrispettivi lordi, per ogni singolo contratto ed in ragione di anno, superiori ad Euro 200.000,00 (Euro duecentomila /00);

Rappresentanza:

- rappresentare la Società, attivamente e passivamente, in tutte le relazioni ed i rapporti con gli uffici fiscali, finanziari, amministrativi, politici, militari, sindacali e giudiziari dello Stato e delle amministrazioni dipendenti, locali o parastatali, enti previdenziali, assicurativi o mutualistici, con facoltà di concordare redditi, rilasciare attestazioni e certificati, promuovere giudizi avanti a tutte le autorità amministrative e giudiziarie della Repubblica Italiana; presentare denunce, querele, fare reclami contro qualsiasi provvedimento delle autorità ed uffici di cui sopra e firmare i relativi documenti e/o conseguenti atti;
- rappresentare la Società in giudizio avanti a tutte le autorità della Repubblica Italiana e degli Stati esteri, nonché le autorità sovranazionali, nominare avvocati e procuratori alle liti, anche per arbitrati, per giudizi di appello, di revocazione, di cassazione e davanti alla Corte Costituzionale;
- transigere e conciliare ogni pendenza o controversia della Società con terzi, ivi comprese le pendenze e le controversie di lavoro con dirigenti, quadri, impiegati e operai, nominare arbitri anche amichevoli compositori e firmare i relativi atti di compromesso, purché tali atti si riferiscano a controversie o pendenze sorte o insorgende di valore unitario non superiore ad Euro 200.000,00 (Euro duecentomila/00);
- rappresentare la Società in qualsiasi procedura di fallimento con tutti gli occorrenti poteri; promuovere e/o richiedere dichiarazioni di fallimento, assistere ad adunanze di creditori, accettare ed esercitare l'ufficio di membro del comitato dei creditori, qualora la nomina cada sulla Società; dichiarare i crediti affermandone la realtà e la sussistenza; accettare e respingere proposte di concordato e fare quant'altro necessario e/o utile per le procedure stesse;

Riscossione, pagamenti e quietanze:

- ricevere dagli uffici postali e telegrafici, dalle compagnie di navigazione e da ogni altra impresa di trasporto, lettere e pacchi, tanto ordinari che raccomandati e/o assicurati; riscuotere vaglia postali e telegrafici, buoni cheques ed assegni di qualunque specie e qualsiasi ammontare; richiedere e ricevere somme, titoli, merci e documenti, firmando le relative quietanze, liberazioni ed esoneri di responsabilità, presso qualsiasi amministrazione pubblica e/o privata, tra le altre, presso qualsiasi cassa pubblica e/o privata, compresa la Tesoreria dello Stato, la Cassa Depositi e Prestiti, il debito pubblico, gli uffici doganali e le ferrovie dello Stato e private, sia nelle sedi centrali che in quelle regionali e/o periferiche, e comprese le direzioni regionali delle entrate e le loro sezioni staccate locali; compiere ogni altro atto ed operazione con le amministrazioni sopra indicate;

Miscellanea:

- compiere ogni altro atto diverso da quelli compresi nelle categorie di cui sopra purché di valore unitario non superiore ad Euro 150.000,00 (Euro centocinquantamila/00).

Al Consigliere di Amministrazione **Dott. Germano Tarantino**, è attribuito, con firma singola, ogni più ampio potere necessario o opportuno per l'esercizio delle seguenti facoltà ed attività:

- Gestione e implementazione della funzione di ricerca e sviluppo;
- Coordinamento e supervisione del sistema di gestione della qualità;
- Gestione, coordinamento e supervisione della funzione di formazione scientifica per i dipendenti, per la rete commerciale e per i distributori esteri;

Contratti in genere:

- stipulare, modificare e risolvere contratti e ordini di acquisto, purché di valore unitario non superiore ad Euro 100.000,00 (Euro centomila/00), sia con terzi, sia intragruppo, aventi ad oggetto l'attività di ricerca e sviluppo, la gestione della qualità e la formazione scientifica;

Rappresentanza:

- rappresentare la società in tutti i rapporti ordinari con istituti e laboratori di ricerca, inclusa la sottoscrizione di accordi di non divulgazione, enti certificatori del sistema qualità, di dichiarazioni;

Miscellanea:

- sottoscrivere la corrispondenza ordinaria della società relativamente ad attività di ricerca e sviluppo, gestione della qualità e formazione scientifica, ritirare dagli uffici postali corrispondenza, anche raccomandata, pacchi, plichi ed altro.

Nel corso dell'esercizio gli Amministratori esecutivi hanno riferito al Consiglio sull'attività svolta nell'esercizio delle deleghe conferite alla prima riunione utile.

Comitato esecutivo (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

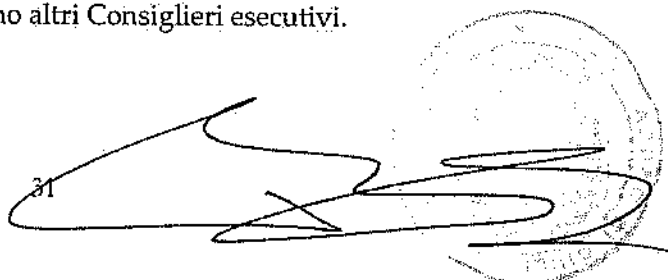
Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può delegare, nei limiti dell'art. 2381 c.c., proprie attribuzioni a uno o più dei suoi componenti e/o a un comitato esecutivo, determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega.

Alla Data della Relazione, il Consiglio di Amministrazione non ha istituito un Comitato esecutivo.

Altri consiglieri esecutivi

Oltre a quanto sopra indicato, non ci sono altri Consiglieri esecutivi.

31



4.7 Amministratori indipendenti

Ai sensi del combinato disposto degli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, TUF e conformemente a quanto prescritto dall'art. 2.2.3, comma 3, lettera m), del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "Regolamento di Borsa") e in ottemperanza all'art. 2 del Codice CG, sono attualmente presenti nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente tre Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza, nelle persone dei Consiglieri Alessandro Calzolari, Marida Zaffaroni e Giovanna Zanotti.

Il Consiglio di Amministrazione valuta l'indipendenza dei propri componenti non esecutivi al momento della nomina, nonché periodicamente nel corso della durata della carica, e l'esito di detta valutazione è resa nota al mercato attraverso la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" predisposta ai sensi e per gli effetti dell'art. 123-bis TUF e del Codice CG. La valutazione dell'organo amministrativo è verificata dal Collegio Sindacale ai sensi del medesimo Codice CG.

Ai sensi dell'art. 13.4 dello Statuto, il venir meno dei requisiti di indipendenza di un Amministratore non ne determina la decadenza se i requisiti permangono in capo al numero minimo di Amministratori che, secondo la normativa *pro tempore* vigente, devono possedere tali requisiti.

Il Consiglio di Amministrazione valuterà l'eventuale adozione, nel corso dell'esercizio 2022, di criteri quantitativi e/o qualitativi da utilizzare per la valutazione della significatività dei rapporti oggetto di esame ai fini dell'indipendenza dei Consiglieri, in conformità alle previsioni del TUF e alle raccomandazioni del Codice CG.

Il possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF (come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF) e dell'art. 2 della Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance, degli Amministratori indipendenti attualmente in carica è stato verificato, tenuto conto dell'art. IA.2.10.6 delle Istruzioni al Regolamento di Borsa, nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 13 ottobre 2020, a valle dell'Assemblea della Società tenutasi in pari data (verifica comunicata al mercato in pari data) e, da ultimo, nella riunione del Consiglio del 18 marzo 2022, sulla base delle dichiarazioni di indipendenza rese nel mese di marzo 2022 rilasciate dagli amministratori oggetto di valutazione (i.e. Alessandro Calzolari, Marida Zaffaroni e Giovanna Zanotti). Valutando tutte le circostanze che appaiono compromettere l'indipendenza individuate dal TUF e dal Codice CG, e applicando tutti i criteri previsti dal Codice CG con riguardo all'indipendenza degli Amministratori, il Consiglio ha espresso una valutazione positiva in ordine al numero (tre su sette) e alle competenze degli Amministratori Indipendenti ritenuti adeguati alle esigenze dell'impresa e al funzionamento del Consiglio, nonché alla costituzione dei relativi comitati. A tal proposito, ciascun amministratore non esecutivo ha fornito tutti gli elementi necessari o utili alle valutazioni del Consiglio. Sulla base delle dichiarazioni di indipendenza rese dagli Amministratori indipendenti, gli stessi si sono impegnati a mantenere l'indipendenza durante la durata del mandato e comunque ad informare tempestivamente il Consiglio di Amministrazione in merito ad eventuali situazioni

che possano compromettere la propria indipendenza.

Il Collegio Sindacale ha verificato che i criteri e le procedure di accertamento adottati dal Consiglio per la valutazione dei requisiti di indipendenza sono stati correttamente applicati.

Lead Independent Director

In data 23 ottobre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale *Lead independent director* ai sensi del Codice CG l'Amministratore indipendente Alessandro Calzolari, cui fanno riferimento gli Amministratori indipendenti per consentire un miglior contributo all'attività e al funzionamento del Consiglio stesso.

Il *Lead independent director* collabora con il Presidente al fine di garantire che gli Amministratori siano destinatari di flussi informativi completi e tempestivi. Al *Lead independent director* è attribuita, tra l'altro, la facoltà di convocare, autonomamente o su richiesta di altri consiglieri, apposite riunioni di soli Amministratori indipendenti per la discussione dei temi giudicati di interesse rispetto al funzionamento del Consiglio di Amministrazione o alla gestione sociale.

Il *Lead independent director* Alessandro Calzolari, riveste anche la carica di Presidente del Comitato Parti Correlate (cfr. Sezione 6).

5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Alla Data della Relazione sono in vigore le seguenti procedure in materia di gestione delle informazioni privilegiate, *registro insider* e *internal dealing* (i) "Procedura per la gestione e la comunicazione delle informazioni privilegiate"; (ii) "Procedura relativa alla tenuta del registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate"; (iii) "Procedura relativa agli adempimenti in materia di *internal dealing*" come da ultimo modificate dal Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 22 marzo 2021.

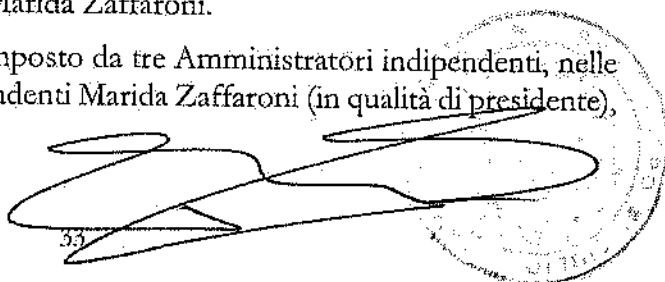
Per maggiori informazioni si rinvia al testo delle procedure disponibili sul sito *internet* www.pharmanutra.it, Sezione "Governance/Documenti societari".

6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)

Il Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2020 ha deliberato di istituire, con efficacia a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, un Comitato Remunerazioni e Nomine, un Comitato Controllo e Rischi e un Comitato Parti Correlate, con durata equiparata al mandato consiliare e, pertanto, sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il Comitato Remunerazioni e Nomine è composto da tre Amministratori indipendenti, nelle persone degli Amministratori indipendenti Giovanna Zanotti (in qualità di presidente), Alessandro Calzolari e Marida Zaffaroni.

Il Comitato Controllo e Rischi è composto da tre Amministratori indipendenti, nelle persone degli Amministratori indipendenti Marida Zaffaroni (in qualità di presidente),



53

Alessandro Calzolari e Giovanna Zanotti.

Il Comitato Parti Correlate è composto da tre Amministratori indipendenti, nelle persone degli Amministratori indipendenti Alessandro Calzolari (in qualità di presidente), Marida Zaffaroni e Giovanna Zanotti.

Si precisa che non ci sono stati cambiamenti nella composizione dei suddetti comitati a far data dalla chiusura dell'esercizio 2021 e fino alla Data della Relazione.

Alla Data della Relazione, non sono state destinate risorse finanziarie ai Comitati, in quanto gli stessi si avvalgono dei mezzi e delle strutture aziendali dell'Emittente per l'assolvimento dei propri compiti.

Si precisa che l'Emittente non ha costituito comitati diversi da quelli previsti dal Codice CG. Non sono state "distribuite" tra i Comitati funzioni in modo diverso rispetto a quanto raccomandato dal Codice, né, tantomeno, le funzioni di uno o più comitati previste nello stesso sono state riservate all'intero Consiglio, sotto il coordinamento del Presidente.

Alla Data della Relazione, dato l'assetto organizzativo dell'Emittente, il Consiglio non ha approvato un regolamento per definire le regole di funzionamento dei Comitati endoconsiliari; il Consiglio di Amministrazione si riserva, tuttavia, di definire tali regolamenti nel corso dell'esercizio 2022.

7. AUTOVALUTAZIONE E SUCCESSIONE DEGLI AMMINISTRATORI - COMITATO REMUNERAZIONI E NOMINE

7.1 Autovalutazione e successione degli Amministratori

Ai sensi dell'art. 4, Principio XIV e Raccomandazione 21 del Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione valuta periodicamente l'efficacia della propria attività e il contributo portato dalle sue singole componenti, attraverso procedure formalizzate di cui sovrintende l'attuazione.

A tal fine l'Emittente effettua una propria valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul concreto funzionamento del Consiglio stesso e dei Comitati endoconsiliari (c.d. *board review*), considerando anche il ruolo che il Consiglio ha svolto nella definizione delle strategie e nel monitoraggio dell'andamento della gestione e dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

La Società effettua l'autovalutazione su base annuale – nonostante possa condurre l'autovalutazione su base triennale ai sensi della Raccomandazione 22 del Codice CG – al fine valutare periodicamente l'efficacia della propria attività e del contributo dei Comitati endoconsiliari.

Nel corso dell'esercizio 2022, il Consiglio dell'Emittente ha dunque provveduto ad effettuare la valutazione annuale sulla base di un apposito questionario suddiviso in diversi ambiti di indagine (*i.e.* composizione, struttura, dimensione e funzionamento del Consiglio, interazione con il *management*, governance del rischio, composizione e struttura dei comitati, etc.) e con possibilità di esprimere commenti e proposte; tale questionario è stato trasmesso e compilato da tutti gli Amministratori, nonché

esaminato dal Consiglio nella seduta del 18 marzo 2022. Il Comitato Remunerazioni e Nomine ha assistito il Consiglio e il Presidente dell'organo amministrativo nella cura dell'adeguatezza e della trasparenza del processo di autovalutazione e, più in generale, coadiuvato il Consiglio nelle attività di autovalutazione, esaminando, in particolare, gli esiti della procedura autovalutativa.

Nello svolgimento della *board review* il Consiglio non si è avvalso dell'ausilio di consulenti esterni.

All'esito della predetta autovalutazione il Consiglio ha ritenuto l'organo amministrativo idoneo ad assolvere le funzioni allo stesso attribuite dalla normativa vigente e che la dimensione, la composizione ed il funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati siano adeguati rispetto alle esigenze gestionali ed organizzative dell'Emittente, tenuto anche conto delle caratteristiche professionali, di esperienza, anche manageriale, dei suoi componenti, della loro anzianità di carica nonché della presenza, su un totale di 7 (sette) componenti, 3 (tre) Amministratori non esecutivi indipendenti e 2 (due) di genere femminile, i quali garantiscono altresì una idonea composizione dei Comitati costituiti all'interno del Consiglio. Inoltre, i Consiglieri hanno ritenuto che la composizione del Consiglio di Amministrazione rifletta adeguati profili di diversità relativamente ad aspetti quali l'età, la composizione di genere e il percorso formativo e professionale.

Inoltre, si segnala che, alla Data della Relazione, il Consiglio non ha adottato un piano per la successione degli amministratori esecutivi, tenendo conto dell'attuale azionariato e dell'assetto organizzativo dell'Emittente e anche considerando che il Codice CG lo raccomanda solo per le "società grandi".

7.2 Comitato Remunerazioni e Nomine

In data 23 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha nominato quali membri del Comitato Remunerazioni e Nomine – con decorrenza dalla Data di Avvio delle Negoziazioni – gli Amministratori indipendenti Giovanna Zanotti (in qualità di presidente), Alessandro Calzolari e Marida Zaffaroni.

In sede di nomina, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che i membri del Comitato Remunerazioni e Nomine abbiano nel loro complesso un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, in conformità alla Raccomandazione 26 del Codice CG.

Al Comitato Remunerazioni e Nomine sono rimessi i compiti di cui al Codice CG.

In considerazione dell'attribuzione ad un medesimo comitato sia delle funzioni in materia di remunerazione, sia delle funzioni in materia di nomina degli amministratori, è necessario distinguere le funzioni da esso esercitate qualora agisca nell'una ovvero nell'altra veste.

Precisamente, a detto Comitato sono state attribuite le seguenti funzioni in materia di remunerazione:

- (1) proporre l'adozione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, ivi inclusi i piani di incentivazione;

- (ii) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori e/o dagli organi delegati; formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- (iii) presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche e, su indicazione degli Amministratori Delegati, dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Al Comitato Nomine e Remunerazioni sono altresì attribuite le funzioni di cui alla politica di remunerazione di volta in volta adottata dalla Società e, in particolare:

- (i) supportare il Consiglio di Amministrazione al fine di assicurare che le scelte effettuate in materia di remunerazione siano adeguatamente istruite, conformi alle regole di trasparenza e di rigorosa disciplina dei potenziali conflitti di interesse;
- (ii) formulare al Consiglio di Amministrazione proposte con riferimento alla politica per la remunerazione, ivi compresi i piani di incentivazione, con riferimento agli Amministratori Delegati e agli altri Amministratori investiti di particolari cariche, nonché, su indicazione degli Amministratori Delegati, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dei Dirigenti della Società con responsabilità strategiche.

A detto Comitato sono state attribuite le seguenti funzioni in materia di nomine:

- (i) assistere il Consiglio nella autovalutazione del Consiglio medesimo e dei suoi comitati (a titolo esemplificativo nella definizione dell'eventuale questionario di autovalutazione e in generale della procedura autovalutativa del Consiglio e nell'esame degli esiti di detta procedura autovalutativa);
- (ii) assistere il Consiglio nella definizione della composizione ottimale del Consiglio medesimo e dei suoi comitati, anche alla luce di quanto emerso dalla autovalutazione del Consiglio di Amministrazione;
- (iii) assistere il Consiglio nella individuazione dei candidati alla carica di Amministratore in caso di cooptazione, formulando proposte e pareri al riguardo;
- (iv) assistere il Consiglio nella eventuale presentazione di una lista da parte del Consiglio uscente da attuarsi secondo modalità che ne assicurino una formazione e una presentazione trasparente, formulando proposte e pareri al riguardo;
- (v) assistere il Consiglio nella eventuale predisposizione, aggiornamento e attuazione dell'eventuale piano per la successione degli Amministratori Delegati

e degli altri eventuali amministratori esecutivi della Società, ove ritenuto opportuno dal Consiglio di Amministrazione, formulando proposte e pareri al riguardo.

Ai sensi della Raccomandazione 26 del Codice di Corporate Governance, gli Amministratori si devono astenere dal partecipare alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio relative alla propria remunerazione.

Alla Data della Relazione il Comitato Remunerazioni e Nomine si è riunito una volta con la regolare partecipazione dei suoi membri. Le sedute hanno avuto ad oggetto (i) l'esame ed approvazione della Relazione sulla Remunerazione; (ii) l'autovalutazione del Consiglio (questionario e relativi esiti); (iii) l'esame del rapporto annuale sull'applicazione del Codice CG, presentato dal Comitato italiano per la Corporate Governance per il 2021 (per quanto di competenza del Comitato Remunerazioni e Nomine).

Le riunioni sono state coordinate dal Presidente e sono state regolarmente verbalizzate.

Alle riunioni del Comitato Remunerazioni e Nomine ha partecipato il Presidente del Collegio Sindacale.

Le sedute del Comitato Remunerazioni e Nomine hanno avuto durata media di 2 ore.

Nella Tabella 1 riportata in allegato alla Relazione è indicata la partecipazione di ciascun componente alla riunione del Comitato.

8. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

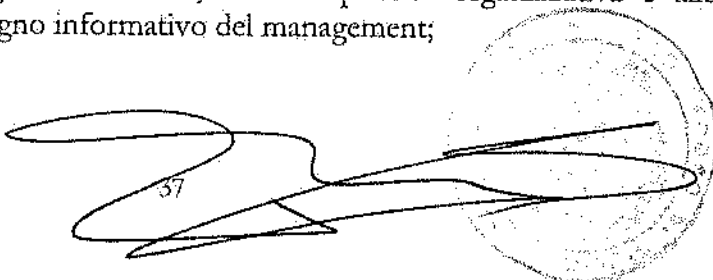
Per una descrizione della politica di remunerazione, nonché ai compensi corrisposti nel corso dell'esercizio 2021 si rinvia, rispettivamente, alla Sezione I e alla Sezione II della Relazione sulla Remunerazione disponibile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.pharmanutra.it, sezione Governance.

9. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI - COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 5 ottobre 2020, ha deliberato di approvare il Memorandum relativo al sistema di controllo interno e gestione dei rischi, predisposto ai sensi dell'art. 2.3.4, comma 2, lettera c), del Regolamento di Borsa. In particolare, il sistema di controllo di gestione dell'Emittente è volto a consentire ai soggetti responsabili di disporre periodicamente e con tempestività di un quadro sufficientemente esaustivo della situazione economica e finanziaria della Società e del gruppo facente capo a PHN e tale da consentire in modo corretto:

- la produzione dei dati e delle informazioni con particolare riguardo all'informazione finanziaria consolidata, secondo dimensioni di analisi adeguate alla tipologia di business, alla complessità organizzativa e alle specificità del fabbisogno informativo del management;

37



- l'elaborazione dei dati finanziari prospettici del piano industriale e del budget annuale, nonché la verifica del raggiungimento degli obiettivi aziendali mediante un'analisi degli scostamenti,
- il monitoraggio dei principali "KPI" e dei fattori di rischio che attengono alla Società e alle principali società del gruppo facente capo all'Emittente.

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire l'identificazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi, al fine di contribuire al successo sostenibile della Società.

Il Consiglio di Amministrazione definisce i principi che riguardano il coordinamento e i flussi informativi tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi al fine di massimizzare l'efficienza del sistema stesso, ridurre le duplicazioni di attività e garantire un efficace svolgimento dei compiti propri dell'organo di controllo.

Più in particolare, con il supporto del Comitato Controllo e Rischi:

- definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in coerenza con le strategie della Società e valuta, con cadenza almeno annuale, l'adeguatezza del medesimo sistema rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;
- nomina e revoca il responsabile della funzione di *internal audit*, definendone la remunerazione coerentemente con le politiche aziendali, e assicurandosi che lo stesso sia dotato di risorse adeguate all'espletamento dei propri compiti. Qualora decida di affidare la funzione di *internal audit*, nel suo complesso o per segmenti di operatività, a un soggetto esterno alla società, assicura che esso sia dotato di adeguati requisiti di professionalità, indipendenza e organizzazione e fornisce adeguata motivazione di tale scelta nella relazione sul governo societario;
- approva, con cadenza almeno annuale, il piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione di *internal audit*, sentito l'organo di controllo e il *Chief Executive Officer*;
- valuta l'opportunità di adottare misure per garantire l'efficacia e l'imparzialità di giudizio delle altre funzioni aziendali coinvolte nei controlli, verificando che siano dotate di adeguate professionalità e risorse;
- attribuisce all'organo di controllo o a un organismo appositamente costituito le funzioni di vigilanza *ex art. 6, comma 1, lett. b)* del Decreto Legislativo n. 231/2001. Nel caso l'organismo non coincida con l'organo di controllo, l'organo di amministrazione valuta l'opportunità di nominare all'interno dell'organismo almeno un amministratore non esecutivo e/o un membro dell'organo di controllo e/o il titolare di funzioni legali o di controllo della società, al fine di assicurare il coordinamento tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- valuta, sentito l'organo di controllo, i risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione aggiuntiva indirizzata all'organo di

controllo;

(g) descrive, nella relazione sul governo societario, le principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e le modalità di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti, indicando i modelli e le *best practice* nazionali e internazionali di riferimento, esprime la propria valutazione complessiva sull'adeguatezza del sistema stesso e dà conto delle scelte effettuate in merito alla composizione dell'organismo di vigilanza di cui alla precedente lettera (e).

Nell'esercizio di tali funzioni, il Consiglio si avvale della collaborazione del *Chief Executive Officer* ai sensi del Codice di Corporate Governance e del Comitato Controllo e Rischi; tiene inoltre in considerazione i modelli di organizzazione e gestione adottati dall'Emittente e dalle Società del gruppo di cui l'Emittente è a capo ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, tenuto anche conto delle indicazioni fornite nella relazione annuale del Comitato Controllo e Rischi, ha espresso, nella riunione del 18 marzo 2022, una valutazione positiva sull'adeguatezza, efficacia ed effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, tenuto conto delle caratteristiche dell'impresa e del profilo di rischio assunto.

Inoltre il Consiglio, nel corso dell'esercizio 2021, ha approvato il piano di lavoro predisposto dal Responsabile della Funzione di *Internal Audit*, sentiti il Collegio Sindacale e il *Chief Executive Officer*.

Per la descrizione delle principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria, ai sensi dell'art. 123-*bis*, comma 2, lettera b), TUF, si rinvia al successivo paragrafo 9.8 della Relazione.

9.1 Chief Executive Officer

Il Consiglio ha attribuito la carica di *Chief Executive Officer* al Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Esecutivo, dott. Roberto Lacorte.

Il *Chief Executive Officer* è incaricato dell'istituzione e del mantenimento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

In particolare, ai sensi della Raccomandazione 34 del Codice CG, il *Chief Executive Officer*:

- a) cura l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla società e dalle sue controllate, e li sottopone periodicamente all'esame dell'organo di amministrazione;
- b) dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dall'organo di amministrazione, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia, nonché curandone l'adattamento alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
- c) può affidare alla funzione di *internal audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto di regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature and contains some illegible text.

aziendali, dandone contestuale comunicazione al presidente dell'organo di amministrazione, al presidente del comitato controllo e rischi e al presidente dell'organo di controllo;

d) riferisce tempestivamente al comitato controllo e rischi in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché il comitato possa prendere le opportune iniziative.

Nel corso dell'esercizio 2021 il *Chief Executive Officer* ha:

(a) curato l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate, e li ha sottoposti periodicamente all'esame del Consiglio;

(b) ha dato esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia, nonché curandone l'adattamento alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;

(c) non ha ritenuto necessario richiedere interventi al Responsabile della funzione di *Internal Audit*, né ha ritenuto necessario riferire al Comitato Controllo e Rischi non essendo emerse problematiche o criticità che richiedessero tale informativa.

9.2 Comitato Controllo e Rischi

In data 23 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha nominato quali membri del Comitato Controllo e Rischi – con decorrenza dalla Data di Avvio delle Negoziazioni – gli Amministratori Indipendenti Marida Zaffaroni (in qualità di presidente), Alessandro Calzolari e Giovanna Zanotti.

In sede di nomina, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che i membri del Comitato Controllo e Rischi abbiano nel loro complesso un'adeguata competenza nel settore di attività in cui opera la Società funzionale a valutare i relativi rischi. Inoltre, i Consiglieri Alessandro Calzolari e Giovanna Zanotti hanno un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria / di gestione dei rischi.

Al Comitato Controllo e Rischi sono rimessi i compiti in materia di controllo e rischi di cui alle Raccomandazioni 33 e 35 del Codice di Corporate Governance.

Precisamente, il Comitato Controllo e Rischi, nel coadiuvare il Consiglio:

a) valuta, sentiti il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il Revisore Legale e l'organo di controllo, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;

b) valuta l'idoneità dell'informazione periodica, finanziaria e non finanziaria, a rappresentare correttamente il modello di *business*, le strategie della Società, l'impatto della sua attività e le *performance* conseguite;

c) esamina il contenuto dell'informazione periodica a carattere non finanziario

- rilevante ai fini del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- d) esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali e supporta le valutazioni e le decisioni del Consiglio relative alla gestione di rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui quest'ultimo sia venuto a conoscenza;
 - e) esamina le relazioni periodiche e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla funzione di *internal audit*;
 - f) monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione di *internal audit*;
 - g) può affidare alla funzione di *internal audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al presidente dell'organo di controllo;
 - h) riferisce all'organo di amministrazione, almeno in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 19, comma 2, del D. Lgs. n. 39/2010 s.m.i., al Collegio Sindacale sono state attribuite anche le funzioni del comitato di revisione.

Alla Data della Relazione il Comitato Controllo e Rischi si è riunito una volta con la partecipazione congiunta del Collegio Sindacale, dell'Organismo di Vigilanza, del Responsabile della funzione *Internal Audit*, del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, del Responsabile Legale e Affari Societari, dei rappresentanti della Società di Revisione e del *Data Protection Officer*. Il Comitato, richiamati gli esiti della procedura di *impairment test* sulle controllate - esaminata dal Consiglio di Amministrazione in data 31 gennaio 2022 - nel corso della riunione ha valutato il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società ai fini della predisposizione della Relazione Annuale del Comitato.

La riunione è stata coordinata dal Presidente ed è stata regolarmente verbalizzata.

Alla riunione del Comitato Controllo e Rischi ha partecipato il Collegio Sindacale, il Responsabile Internal Audit, l'Organismo di Vigilanza, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, il Responsabile legale e societario, i rappresentanti della Società di Revisione e il *Data Protection Officer*.

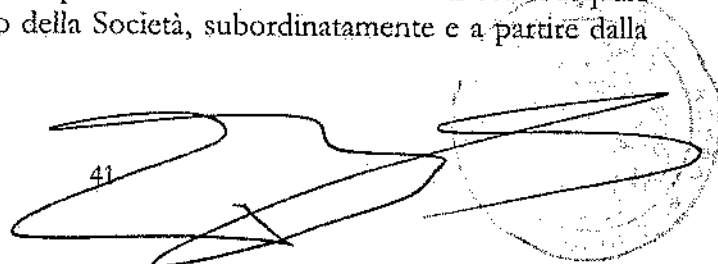
La seduta del Comitato Controllo e Rischi ha avuto durata di 3 (tre) ore.

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato ha la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio.

9.3 Responsabile della Funzione di Internal Audit

Il Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2020, su proposta del *Chief Executive Officer* e previo parere favorevole di tutti i membri del Comitato Controllo e Rischi e del Collegio Sindacale, espresso in pari data ha individuato il Dott. Pasquale Giovinazzo, professionista esterno della Società, subordinatamente e a partire dalla

41



Data di Avvio delle Negoziazioni, quale Responsabile della funzione di *Internal Audit*, attribuendo a tale soggetto le funzioni previste dal Codice CG. Il Consiglio si è assicurato che tale soggetto sia dotato di adeguati requisiti di professionalità, indipendenza e organizzazione.

Il Responsabile della Funzione di Internal Audit, che non è responsabile di alcuna area operativa dell'Emittente e riporta, per l'attività svolta, direttamente al Consiglio di Amministrazione, ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico. Nel corso dell'esercizio 2021:

- ha verificato, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli *standard* internazionali, l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, attraverso un piano di *audit*, approvato dal Consiglio di Amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;
- ha predisposto relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività e sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento, ed una valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, e le ha trasmesse ai presidenti del Collegio Sindacale, del Comitato Controllo-Rischi e Sostenibilità e del Consiglio di Amministrazione nonché al *Chief Executive Officer*, salvo i casi in cui l'oggetto di tali relazioni riguardasse specificamente l'attività di tali soggetti;
- ha esercitato la sua attività sulla base del piano di *audit* 2021-2022 approvato nel corso dell'esercizio 2021.

Il Consiglio ha inoltre deliberato di attribuire ad essa le risorse necessarie e/o opportune ai fini dello svolgimento del suddetto incarico e ne ha definito la remunerazione coerentemente con le politiche aziendali.

9.4 Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 aprile 2019, la Società ha adottato un modello organizzativo volto ad assicurare condizioni di correttezza e di trasparenza nella conduzione delle attività aziendali, a tutela della posizione e dell'immagine propria e delle società del Gruppo delle aspettative dei propri azionisti e del lavoro dei propri dipendenti e modulato sugli specifici requisiti dettati dal D.Lgs. 231/2001.

In data 31 gennaio 2022 è stato sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione l'aggiornamento degli elementi strutturali del Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 per perseguire macro-obiettivi quali (i) la definizione di un Risk-Self-Assessment 231 strutturato per processi sensibili, (ii) l'aggiornamento e la rielaborazione dei documenti che costituiscono parte integrante del Modello integrando le *policies* e le procedure esistenti, (iii) la predisposizione di protocolli di controllo strutturati per processi sensibili, con evidenza dei principi di comportamento generali e i punti di controllo per la prevenzione dei reati 231, (iv) la stesura della procedura flussi informativi verso l'Organismo di Vigilanza, (v) l'elaborazione dello Statuto

dell'Organismo di Vigilanza e (vi) la definizione della procedura per la gestione delle segnalazioni *whistleblowing* a livello di Gruppo.

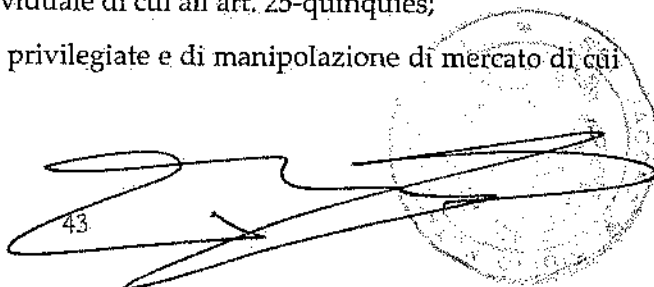
Tale modello organizzativo si articola in due sezioni denominate rispettivamente "Parte Generale" e "Parte Speciale".

Con riferimento alla "Parte Generale" del modello organizzativo della Società si segnala che tale parte oltre a qualificare la portata ed i contenuti del D. Lgs. 231/2001 in ambito societario, descrive: (i) gli obiettivi e le modalità di verifica e aggiornamento del modello; (ii) l'organizzazione e il funzionamento dell'organismo di vigilanza; (iii) i processi di comunicazione e formazione attivati dalla Società; (iv) l'individuazione delle attività a rischio di commissione di reati; (v) l'individuazione dei processi sensibili relativi alle aree a rischio (vi) i protocolli per la formazione e l'attuazione delle decisioni; (vii) le modalità di gestione delle risorse finanziarie; (viii) i flussi informativi verso l'organismo di vigilanza.

La sezione denominata "Parte Speciale" descrive, per ciascun processo sensibile individuato (i.e. processo di approvvigionamento, processo industriale, processo finanziario, processo amministrativo, processo di gestione del sistema informativo e processo di gestione delle risorse umane), le modalità di svolgimento delle relative attività e indica, ove rilevanti, le specifiche procedure cui attenersi, prevedendo in particolare: (i) i protocolli per la formazione e l'attuazione delle decisioni; (ii) le modalità di gestione delle risorse finanziarie; (iii) gli obblighi di informazione all'organismo di vigilanza. Le singole Parti Speciali, si riferiscono alle specifiche tipologie di reato potenzialmente configurabili nella realtà d'impresa di Pharmanutra, con l'obiettivo di prevenire:

- reati contro la pubblica amministrazione e contro il patrimonio commessi a danno dello Stato o di altro Ente pubblico o dell'Unione Europea di cui agli artt. 24, e 25 del Decreto;
- reati informatici di cui all'art. 24-bis;
- delitti contro l'industria e il commercio di cui all'art. 25-bis;
- reati societari di cui all'art.25-ter del Decreto;
- reati di omicidio colposo e lesioni colpose gravi o gravissime, commessi con violazione delle norme antinfortunistiche e sulla tutela dell'igiene e della salute sul lavoro di cui all'art. 25-septies;
- delitti di ricettazione, riciclaggio, impiego di denaro, beni o altre utilità di provenienza illecita e autoriciclaggio di cui all'art. 25-octies;
- reati in materia di violazione del diritto di autore di cui all'art. 25-nonies;
- reati di falsità in strumenti e segni di riconoscimento di cui all'art. 25-bis;
- reati contro la personalità individuale di cui all'art. 25-quinquies;
- reati di abuso di informazioni privilegiate e di manipolazione di mercato di cui all'art 25-sexies;

43



- reati contro l'amministrazione della giustizia di cui all'art. 25-decies;
- reati ambientali di cui all'art. 25-undecies;
- fattispecie relative all'impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare di cui all'art. 25 duodecies;
- reati tributari di cui all'art. 25-quinquiesdecies;
- reati di contrabbando di cui all'art. 25-sexiesdecies.

L'Organismo di Vigilanza attualmente in carica è stato nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 18 gennaio 2021 ed è composto dall'Avv. Rosa Annarumma (componente esterno in qualità di Presidente), dal Dott. Guido Carugi (Sindaco) e dal Dott. Pasquale Giovinazzo (Responsabile *Internal Audit*), e resterà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022.

9.5 Società di revisione

In data 13 ottobre 2020, l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha deliberato di conferire a BDO Italia S.p.A. (la "Società di Revisione") per gli esercizi 2020 – 2027, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 39/2010 e dell'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014, previa risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti alla stessa conferito in data 15 aprile 2019 e subordinatamente alla e con efficacia dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, l'incarico per la revisione legale dei bilanci di esercizio e dei bilanci consolidati, la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio e della sua conformità alle norme di legge, la verifica della coerenza di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis del TUF, nonché per la revisione contabile limitata dei bilanci consolidati semestrali.

9.6 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e altri ruoli e funzioni aziendali

Ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio sindacale, nomina e revoca il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, ai sensi dell'art. 154-bis del TUF e ne determina il compenso.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve possedere oltre ai requisiti di onorabilità prescritti dalla normativa vigente per coloro che svolgono funzioni di amministrazione e direzione, requisiti di professionalità caratterizzati da specifica competenza in materia amministrativo e contabile. Tale competenza, da accertarsi da parte del medesimo Consiglio di Amministrazione, deve essere acquisita attraverso esperienze di lavoro in posizione di adeguata responsabilità per un congruo periodo di tempo.

Al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari sono attribuiti i poteri e le funzioni stabilite dalla legge e dalle altre disposizioni applicabili, nonché i

poteri e le funzioni stabiliti dal Consiglio di Amministrazione all'atto della nomina o con successiva deliberazione.

A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione del 13 ottobre 2020 ha deliberato di individuare, con efficacia dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, Francesco Sarti, che ricopre il ruolo di *Chief Financial Officer* della Società, quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari attribuendo al medesimo i poteri e le funzioni di cui all'articolo 154-*bis* del TUF e alle applicabili disposizioni di legge e di regolamento.

* * *

Si precisa che nell'organigramma dell'Emittente non sono presenti altri ruoli e funzioni aziendali aventi specifici compiti in tema di controllo e di controllo interno e gestione dei rischi diversi da quelli indicati nei precedenti paragrafi.

9.7 Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi

L'Emittente, al fine di garantire il continuo coordinamento tra i vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, ha previsto che, tendenzialmente, tutti gli incontri periodici avvengano contestualmente e congiuntamente tra il Comitato Controllo e Rischi, il Responsabile della funzione *Internal Audit*, il Collegio Sindacale, il Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari, l'Organismo di Vigilanza. Ciò permette di massimizzare l'efficienza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi implementato dall'Emittente anche nell'ottica di uno scambio tempestivo delle informazioni tra tutti i soggetti coinvolti, riducendo, al contempo, il rischio di eventuali duplicazioni di attività. In ogni caso, si precisa che è previsto che il Collegio Sindacale e il Comitato Controllo e Rischi si scambiano tempestivamente le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti e il Presidente del Collegio Sindacale, o altro sindaco da lui designato, partecipa ai lavori del Comitato Controllo e Rischi.

In data 18 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto previsto della Raccomandazione 33, lett. a) del Codice di Corporate Governance, sentiti il Responsabile Internal Audit, il Comitato Controllo e Rischi e l'Organismo di Vigilanza, ha espresso un giudizio di adeguatezza riguardo alle suddette modalità di coordinamento tra i vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

9.8 Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria (ex art. 123-*bis*, comma 2, lett. b), TUF)

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature and contains some illegible text.

10. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE – COMITATO PARTI CORRELATE

In data 23 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ha deliberato di adottare una nuova procedura per le Operazioni con Parti Correlate, previo parere favorevole degli Amministratori indipendenti in carica a tale data (la “**Procedura OPC**”). La Procedura OPC è entrata in vigore a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni e è stata da ultimo modificata in data 29 giugno 2021.

La Procedura OPC fissa le regole che disciplinano le modalità di individuazione, approvazione e gestione delle operazioni con parti correlate della Società per assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate, realizzate direttamente o per il tramite di società controllate ai sensi dell'art. 93 TUF o comunque sottoposte ad attività di direzione e coordinamento.

Inoltre, si segnala che la Società, in quanto (i) società di minori dimensioni, nonché (ii) società di recente quotazione ai sensi dell'art. 3 del “*Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate*”, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato (il “**Regolamento OPC**”), applica alle operazioni con parti correlate, ivi comprese quelle di maggiore rilevanza (come individuate ai sensi dell'Allegato 3 del Regolamento OPC), in deroga all'art. 8 del Regolamento OPC medesimo, una procedura che tiene conto dei principi e delle regole di cui all'art. 7 del Regolamento OPC medesimo.

Per maggiori informazioni in merito alla Procedura OPC si rinvia alla procedura disponibile sul sito internet www.pharmanutra.it, *Sezione Governance*.

Come indicato al precedente paragrafo 6, l'Emittente ha individuato, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, un Comitato Parti Correlate costituito da 3 amministratori indipendenti e, segnatamente, Alessandro Calzolari (in qualità di Presidente), Marida Zaffaroni e Giovanna Zanotti.

Al Comitato sono attribuite le funzioni riportate nella Procedura OPC.

Ove lo richiedano la natura, l'entità e le caratteristiche dell'operazione, il Comitato Parti Correlate o, a seconda dei casi, i soggetti che lo sostituiscono, hanno la facoltà di farsi assistere, a spese della Società, da uno o più esperti indipendenti di propria scelta, attraverso l'acquisizione di apposite perizie e/o *fairness* e/o *legal opinion*.

11. COLLEGIO SINDACALE

11.1 Nomina e Sostituzione dei Sindaci

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, il Collegio Sindacale è costituito da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti.

I sindaci durano in carica per 3 esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. Essi sono rieleggibili. Attribuzioni e doveri del Collegio Sindacale e dei Sindaci sono quelli stabiliti dalla legge *pro tempore* vigente.

I sindaci devono possedere i requisiti previsti dalla normativa, anche regolamentare,

pro tempore vigente, inclusi quelli inerenti il limite al cumulo degli incarichi previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente in materia.

Ai fini dell'art. 1, comma 2, lett. b) e c), del D.M. n. 162 del 30 marzo 2000, come successivamente modificato ed integrato, si considerano strettamente attinenti all'ambito di attività della Società le materie inerenti a: il diritto commerciale, il diritto societario, il diritto tributario, l'economia aziendale, la finanza aziendale, le discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine le materie e i settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'oggetto sociale della Società previsto all'art. 3 dello Statuto.

All'elezione dei membri effettivi e supplenti del Collegio Sindacale procede l'Assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dagli azionisti secondo le modalità di seguito indicate, nel rispetto della disciplina in materia di equilibrio fra i generi, di cui all'art. 148, comma 1-bis, del TUF e delle altre disposizioni vigenti in materia; pertanto, per il numero di mandati stabilito dalle citate disposizioni, almeno la quota dei componenti del Collegio Sindacale ivi indicata dovrà appartenere al genere meno rappresentato, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, secondo il criterio specificato dalle medesime disposizioni.

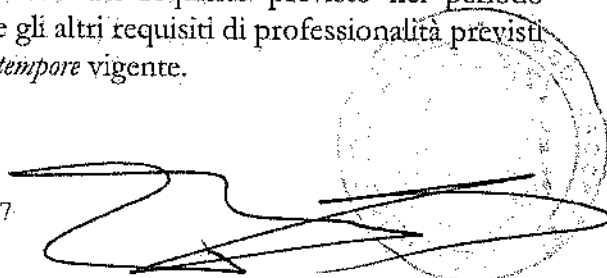
Hanno diritto a presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, al momento della presentazione della lista siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno la quota minima del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria stabilita dalla Consob, che verrà comunque indicata nell'avviso di convocazione. Al riguardo, si ricorda che, alla Data della Relazione, Consob ha determinato nel 2,5% del capitale sociale la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste per l'elezione dell'Organo di controllo della Società (*cf.* Determinazione Dirigenziale del Responsabile della Divisione *Corporate Governance* n. 60 del 28 gennaio 2022).

Ogni azionista, gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo, nonché gli altri soggetti tra i quali sussista un rapporto di collegamento, anche indiretto, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista, né possono votare liste diverse.

Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ciascuna lista reca i nominativi, contrassegnati da un numero progressivo, di un numero di candidati non superiore al numero dei componenti da eleggere.

Le liste si articolano in 2 (due) sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente. Il primo dei candidati di ciascuna sezione deve essere iscritto nel registro dei revisori legali ed avere esercitato attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a 3 (tre) anni. Gli altri candidati, se non in possesso del requisito previsto nel periodo immediatamente precedente, devono avere gli altri requisiti di professionalità previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature and contains some illegible text and a central emblem.

Per il periodo di applicazione dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente in materia di equilibrio tra i generi, ciascuna lista che contenga – considerando complessivamente entrambe le sezioni presenti – un numero di candidati pari o superiore a 3 deve altresì includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo da assicurare una composizione del Collegio Sindacale che rispetti la disciplina in materia di equilibrio fra i generi, di cui all'art. 148, comma 1-*bis*, del TUF e alle altre disposizioni vigenti in materia, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, secondo il criterio specificato dalle medesime disposizioni.

Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della Società, anche tramite un mezzo di comunicazione a distanza secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione, nei termini e con le modalità previste dall'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente. Nel caso in cui alla data di scadenza del termine per il deposito delle liste sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate dagli azionisti che risultino collegati tra loro ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, possono essere presentate liste sino al termine successivo previsto dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente. In tal caso la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste di cui al precedente paragrafo è ridotta della metà.

Le liste devono essere corredate da: (a) le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, con la certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge, fermo restando che tale certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito delle liste, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società; (b) una dichiarazione degli azionisti diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento, anche indiretto, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, con questi ultimi; (c) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, con indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società, nonché da una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti, ivi inclusi quelli di onorabilità, professionalità, indipendenza e relativi al cumulo degli incarichi, previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente e dallo Statuto e dalla loro accettazione della candidatura e della carica, se eletti; e (d) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dall'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate. Tuttavia, la mancanza della documentazione relativa a singoli candidati di una lista non comporta automaticamente l'esclusione dell'intera lista, bensì dei soli candidati a cui si riferiscono le irregolarità.

Delle liste regolarmente depositate, nonché delle informazioni presentate a corredo di esse, è data pubblicità ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

L'elezione del Collegio Sindacale avviene secondo quanto di seguito disposto:

- a) dalla lista che è risultata prima per numero di voti vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle corrispondenti sezioni della lista stessa, 2 (due) Sindaci effettivi e 1 (un) Sindaco supplente;
- b) il rimanente Sindaco effettivo e il rimanente Sindaco supplente vengono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle corrispondenti sezioni della lista, dalla lista che è risultata seconda per numero di voti dopo quella di cui alla precedente lettera a), voti espressi da azionisti che non siano collegati, in alcun modo, neppure indirettamente, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, con gli azionisti che hanno presentato o votato la lista che è risultata prima per numero di voti.

In caso di parità tra liste, prevale quella presentata dagli azionisti in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di azionisti.

Qualora al termine della votazione con i candidati eletti non sia assicurata la composizione del Collegio Sindacale conforme all'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra i generi, nell'ambito dei candidati alla carica di Sindaco effettivo verrà escluso il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella relativa sezione della lista risultata prima per numero di voti e tale candidato sarà sostituito dal primo candidato non eletto della stessa sezione del genere meno rappresentato secondo l'ordine progressivo. Qualora, all'esito di tale procedura di sostituzione, la composizione del Collegio Sindacale non sia conforme all'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza dei voti ivi rappresentati, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Qualora il numero di candidati eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello dei Sindaci da eleggere, i restanti Sindaci sono eletti dall'Assemblea, che delibera con la maggioranza dei voti ivi rappresentati e, comunque, in modo da assicurare il rispetto dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente in materia di equilibrio tra i generi. In caso di parità di voti fra più candidati, si procede al ballottaggio fra i medesimi mediante ulteriore votazione assembleare risultando prevalente il candidato che ottiene il maggior numero di voti.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza dei voti ivi rappresentati, tutti i componenti del Collegio Sindacale sono tratti da tale lista nel rispetto dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, anche in materia di equilibrio tra i generi.

Qualora non sia stata presentata alcuna lista o qualora sia presentata una sola lista e la medesima non ottenga la maggioranza dei voti rappresentati in Assemblea o qualora non debba essere rinnovato l'intero Collegio Sindacale o qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Collegio Sindacale con le modalità previste dai precedenti paragrafi, i componenti del Collegio Sindacale sono nominati dall'Assemblea con le modalità ordinarie e la maggioranza dei voti ivi rappresentati, senza applicazione del meccanismo del voto di lista, e comunque in modo da assicurare il rispetto dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore*.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written across the bottom of the page. To the right of the signature, there is a circular stamp, likely an official seal or stamp, which is partially obscured by the signature and appears to contain some illegible text or a logo.

vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Il Presidente del Collegio Sindacale è individuato nella persona del Sindaco effettivo eletto dalla lista di minoranza di cui alla lettera b) che precede, salvo il caso in cui sia votata una sola lista o non sia presentata alcuna lista; in tali ipotesi il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea che delibera con la maggioranza dei voti ivi rappresentati.

Se nel corso dell'esercizio viene a mancare un componente del Collegio Sindacale tratto dalla lista che è risultata prima per numero dei voti, gli subentra, fino alla successiva Assemblea, il primo Sindaco supplente tratto dalla stessa lista. Se nel corso dell'esercizio viene a mancare il componente del Collegio Sindacale tratto da una lista diversa da quella che è risultata prima per numero di voti, gli subentra, anche con funzioni di Presidente del Collegio Sindacale, fino alla successiva Assemblea, il primo Sindaco supplente tratto dalla stessa lista.

Qualora il meccanismo di subentro dei Sindaci supplenti sopra descritto non consenta il rispetto dell'applicabile normativa, regolamentare, *pro tempore* vigente in materia di equilibrio tra i generi, l'Assemblea deve essere convocata al più presto per assicurare il rispetto di detta normativa.

Qualora l'Assemblea debba provvedere ai sensi di legge alle nomine dei Sindaci necessarie per l'integrazione del Collegio Sindacale a seguito di cessazione, si procede nel rispetto delle statuizioni che seguono.

Nel caso in cui occorra procedere alla sostituzione di uno o più componenti del Collegio Sindacale tratti dalla lista che è risultata prima per numero di voti, la sostituzione avverrà con decisione dell'Assemblea ordinaria che delibera con la maggioranza dei voti ivi rappresentati, senza vincoli nella scelta tra i componenti delle liste a suo tempo presentate.

Qualora, invece, occorra sostituire il componente del Collegio Sindacale tratto da una lista diversa da quella che è risultata prima per numero di voti, l'Assemblea provvede, con voto assunto con la maggioranza dei voti ivi rappresentati, a selezionare il sostituto, ove possibile, fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il Sindaco da sostituire, i quali abbiano confermato per iscritto, almeno 20 (venti) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea, la propria candidatura, unitamente alle dichiarazioni relative all'inesistenza di cause di ineleggibilità o di decadenza, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dall'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente o dallo Statuto per la carica. Ove tale procedura di sostituzione non sia possibile, si procede alla sostituzione del componente del Collegio Sindacale con deliberazione da assumersi con la maggioranza dei voti rappresentati in Assemblea, nel rispetto della rappresentanza delle minoranze. Il tutto nel rispetto dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Qualora vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il componente del Collegio Sindacale decade dalla carica.

11.2 Composizione e funzionamento del collegio sindacale (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d) e d-bis), TUF)

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, le riunioni del Collegio Sindacale possono anche essere tenute in teleconferenza e/o videoconferenza a condizione che: (a) il Presidente e il soggetto verbalizzante siano presenti nello stesso luogo della convocazione; e (b) tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione, di ricevere, trasmettere e visionare documenti, di intervenire oralmente e in tempo reale su tutti gli argomenti. Verificandosi questi requisiti, il Collegio Sindacale si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente e il soggetto verbalizzante.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data della Relazione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 15 aprile 2019 (sulla base delle disposizioni statutarie in vigore alla data della relativa nomina e quindi anteriormente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, senza applicazione del voto di lista³) e rimarrà in carica per tre esercizi e, quindi, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Si precisa che il Collegio Sindacale in carica alla Data della Relazione è stato nominato dall'Assemblea del 15 aprile 2019 in forza delle previsioni di natura parasociale che vincolavano i soci di PHN in vigore a tale data (cfr. precedente paragrafo 2.G).

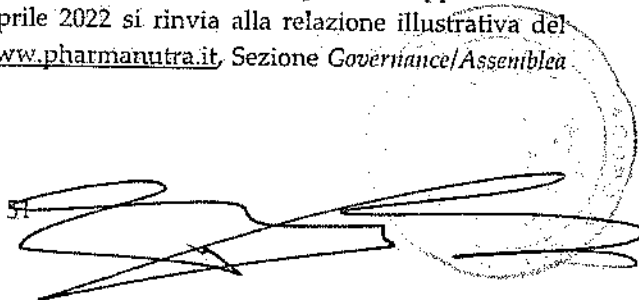
Si precisa altresì che la disciplina relativa ai requisiti di genere prevista dall'articolo 148, comma 1-bis, del TUF, sarà applicabile all'Emittente a partire dal primo rinnovo degli organi sociali successivo alla Data di Avvio delle Negoziazioni⁴.

Per maggiori informazioni si rinvia ai *curriculum vitae* dei Sindaci, disponibili sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.pharmanutra.it, sezione "Investor".

I componenti del Collegio Sindacale in carica alla Data della Relazione sono indicati nella tabella che segue:

³ Si precisa che le previsioni in materia di voto di lista contenute nello Statuto – che consentono alla lista di minoranza che ottenga il maggior numero di voti di nominare un sindaco effettivo e un sindaco supplente e che il Presidente del Collegio Sindacale sia nominato dall'Assemblea tra i sindaci eletti dalla minoranza, in conformità a quanto previsto dall'art. 148, commi 2 e 2-bis del TUF – troveranno applicazione solo a partire dal primo rinnovo del Collegio Sindacale successivo alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

⁴ Per informazioni in merito alla nomina del Collegio Sindacale sottoposta all'approvazione dell'Assemblea convocata per il giorno 27 aprile 2022 si rinvia alla relazione illustrativa del Consiglio al 3 punto all'ordine del giorno (www.pharmanutra.it, Sezione Governance/Assemblea degli Azionisti).

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature is written in a cursive style.

| Nome e cognome | Carica | Luogo e data di nascita |
|-------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Michele Lorenzini | Presidente del Collegio Sindacale | Cecina (LI), 21/08/1969 |
| Guido Carugi | Sindaco Effettivo | Fucecchio (FI), 26/05/1966 |
| Andrea Circi | Sindaco Effettivo | Roma, 31/07/1966 |
| Fabio Olivieri | Sindaco Supplente | Fucecchio (FI), 27/02/1967 |
| Giacomo Boni | Sindaco Supplente | Cecina (LI), 16/10/1964 |

Per maggiori informazioni sulla struttura del Collegio Sindacale si rinvia alla Tabella 2 riportata in appendice alla presente Relazione.

L'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti, alla data del 31 dicembre 2021, dai membri del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 148-*bis* TUF e relative disposizioni di attuazione è contenuto nell'apposita Tabella riportata in appendice alla presente Relazione.

Alla Data della Relazione, tenuto conto che gli organi di amministrazione e controllo sono stati nominati anteriormente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, l'Emittente non ha adottato una politica in materia di diversità in relazione alla composizione del Collegio Sindacale in carica relativamente ad aspetti quali l'età, la composizione di genere e il percorso formativo e professionale.

Il Consiglio di Amministrazione ha precisato nella relazione illustrativa predisposta ai sensi dell'art. 125-*ter* del TUF, relativa alla nomina del Collegio Sindacale da parte dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021, alcune indicazioni per gli azionisti in merito alla politica di diversità nella composizione dell'organo di controllo (anche ai sensi della Raccomandazione 8 del Codice di Corporate Governance), invitando gli azionisti a proporre candidature che tengano in adeguato conto le esigenze di diversità nella composizione dell'organo di controllo sotto il profilo dell'età e del percorso formativo e professionale, affinché siano garantite le competenze idonee ad assicurare il corretto svolgimento delle funzioni ad esso spettanti. Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione illustrativa pubblicata sul sito dell'Emittente www.pharmanutra.it nella sezione "Governance/Assemblea degli azionisti".

I componenti del Collegio Sindacale hanno dichiarato il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e di regolamento.

Il Collegio Sindacale valuta l'indipendenza dei propri componenti, anche in base ai criteri previsti dal Codice CG con riferimento agli Amministratori, dopo la nomina e successivamente, nel corso della durata della carica, con cadenza annuale.

Al riguardo si precisa che la Società valuterà l'eventuale adozione, nel corso dell'esercizio 2022, di criteri quantitativi e/o qualitativi da utilizzare per la valutazione della significatività dei rapporti oggetto di esame ai fini dell'indipendenza dei Sindaci, in conformità alle previsioni del TUF e alle raccomandazioni del Codice CG.

Il Collegio Sindacale, valutando tutte le circostanze che appaiono compromettere l'indipendenza individuate dal TUF e dal Codice e considerando tutte le informazioni messe a disposizione da ciascun componente del Collegio Sindacale, ha verificato la permanenza dei requisiti di indipendenza di cui alla Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance e dell'art. 148, comma 3, lett. b) e c) del TUF in capo ai propri componenti.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il Collegio Sindacale si è riunito n. 22 volte con la regolare partecipazione dei membri. Le sedute del Collegio Sindacale hanno avuto durata media di 1,5 ore. Nella Tabella 2 riportata in allegato alla Relazione è indicata la partecipazione di ciascun componente alle riunioni del Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2021.

In adesione alla Raccomandazione 29, art. 4 del Codice CG, la Società ritiene che la remunerazione dei Sindaci determinata dall'Assemblea del 20 luglio 2021 sia adeguata alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa e alla sua situazione.

Per quanto riguarda i compensi corrisposti nell'esercizio 2021 agli organi di controllo a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma si rinvia a quanto illustrato nella Sezione II della Relazione sulla Remunerazione.

In quanto si ritiene che sia dovere deontologico informare gli altri Sindaci e il Presidente del Consiglio di Amministrazione nel caso in cui un Sindaco abbia, per conto proprio o di terzi, un interesse in una determinata operazione dell'Emittente, non è stato previsto un obbligo specifico in materia.

Nello svolgimento della propria attività, il Collegio Sindacale si è coordinato con la funzione di *Internal Audit* e con il Comitato Controllo e Rischi. Per maggiori informazioni circa le modalità di tale coordinamento, si rinvia al precedente paragrafo 9.

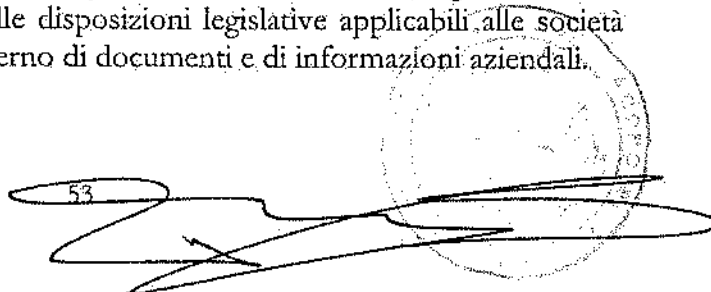
Ai sensi di quanto previsto dall'art. 19, comma 2, del D. Lgs. n. 39/2010 s.m.i., al Collegio Sindacale sono state attribuite anche le funzioni di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile.

12. RAPPORTI CON GLIAZIONISTI

L'Emittente in ottemperanza alle raccomandazioni del Codice CG, ha creato un'apposita sezione del proprio sito internet (www.pharmanutra.it) ove sono messe a disposizione del pubblico, tutte le informazioni concernenti l'Emittente e il Gruppo che rivestono rilievo per i propri Azionisti e quelle richieste dalla disciplina, anche regolamentare, applicabile alle società quotate su un mercato regolamentato.

La Società riconosce come proprio specifico interesse, nonché dovere nei confronti del mercato, quello di instaurare un dialogo continuativo, fondato sulla comprensione reciproca dei ruoli, con la generalità degli Azionisti, nonché con gli investitori istituzionali; il tutto nel rispetto delle disposizioni legislative applicabili alle società quotate per la comunicazione all'esterno di documenti e di informazioni aziendali.

53

A large, stylized handwritten signature in black ink is written across the bottom of the page. To the right of the signature is a circular stamp, partially obscured by the ink. The stamp contains some text, but it is mostly illegible due to the signature and the quality of the scan.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione del 13 ottobre 2020 ha nominato il Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Roberto Lacorte quale responsabile della funzione di *Investor Relations* ai sensi del Codice CG.

Alla Data della Relazione, tenendo conto dell'attuale azionariato e dell'assetto organizzativo dell'Emittente, la Società non ha ritenuto di adottare una politica di dialogo per gli azionisti e si riserva la facoltà di effettuare nel corso dell'esercizio 2022 gli approfondimenti del caso.

13. ASSEMBLEE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. c), TUF)

Nel contesto della Quotazione, l'Assemblea del 13 ottobre 2020 ha approvato un nuovo testo di statuto sociale in vigore dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

Ai sensi dell'art. 9 dello Statuto, l'Assemblea viene convocata mediante avviso, contenente le informazioni previste dalla disciplina *pro tempore* applicabile; detto avviso è pubblicato nei termini di legge sul sito *internet* della Società, nonché con le altre modalità previste dalla disciplina *pro tempore* applicabile.

L'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, si tiene in un'unica convocazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2369, comma 1, c.c.. Il Consiglio di Amministrazione può tuttavia stabilire che l'Assemblea ordinaria si tenga in due convocazioni e che l'Assemblea straordinaria si tenga in due o tre convocazioni, applicandosi le maggioranze rispettivamente stabilite dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente con riferimento a ciascuno di tali casi. Di tale determinazione è data notizia nell'avviso di convocazione.

L'Assemblea può essere convocata anche fuori dalla sede sociale, purché in un paese dell'Unione Europea.

L'Assemblea ordinaria deve essere convocata dal Consiglio di Amministrazione almeno una volta all'anno, entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ovvero, nei casi previsti dall'articolo 2364, secondo comma, c.c., entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, fatto salvo ogni ulteriore termine previsto dalla disciplina normativa vigente.

La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto sono disciplinate dalla normativa *pro tempore* vigente e dallo Statuto.

Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del TUF. Alle domande prevenute prima dell'Assemblea sarà data risposta al più tardi durante la stessa. Alla Società è riservata la possibilità di fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto. L'avviso di convocazione indica il termine entro il quale le domande poste prima dell'Assemblea devono pervenire alla Società. Il termine non può essere anteriore a cinque giorni di mercato aperto precedenti la data dell'Assemblea in prima o unica convocazione, ovvero alla *record date* ex art. 83-sexies, comma 2, TUF (termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea) qualora l'avviso di convocazione preveda che la Società fornisca,

prima dell'Assemblea, una risposta alle domande pervenute. In tale ultimo caso le risposte sono fornite almeno due giorni prima dell'Assemblea anche mediante pubblicazione in una apposita sezione del sito *internet* della Società; la titolarità del diritto di voto può essere attestata anche successivamente all'invio delle domande purché entro il terzo giorno successivo alla predetta *record date*. Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in Assemblea ai sensi di legge, mediante delega rilasciata secondo le modalità previste dalla normativa vigente. La delega può essere notificata alla Società anche in via elettronica mediante trasmissione via posta elettronica certificata secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione. Il Consiglio di Amministrazione può designare, di volta in volta per ciascuna Assemblea, uno o più soggetti ai quali gli aventi diritto al voto possono conferire delega ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, dandone informativa in conformità alle disposizioni medesime.

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in caso di sua assenza o impedimento, dal Vice Presidente o da uno dei consiglieri delegati, se nominati e presenti; in difetto, l'Assemblea elegge il proprio Presidente.

Il Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo di appositi incaricati, verifica la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accerta l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regola lo svolgimento dei lavori, stabilendo modalità di discussione e di votazione ed accerta i risultati delle votazioni, in conformità alla disciplina *pro tempore*, al presente Statuto ed all'eventuale regolamento assembleare adottato dalla Società.

Il Presidente dell'Assemblea è assistito da un segretario, anche non socio, designato dagli intervenuti e può nominare uno o più scrutatori. Nei casi previsti dalla legge o quando è ritenuto opportuno dal Presidente, il verbale è redatto da un Notaio scelto dal Presidente, con funzione di Segretario.

L'Emittente non ha ravvisato, allo stato, anche in considerazione della recente Quotazione, la necessità di uno specifico regolamento per la disciplina dei lavori assembleari, ritenendo esaustiva la direzione dell'Assemblea da parte del Presidente sulla base delle regole di partecipazione riassunte dal medesimo in apertura di ogni riunione.

Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale, redatto in conformità alla normativa *pro tempore* tempo e sottoscritto dal Presidente e dal Segretario o dal Notaio scelto dal Presidente.

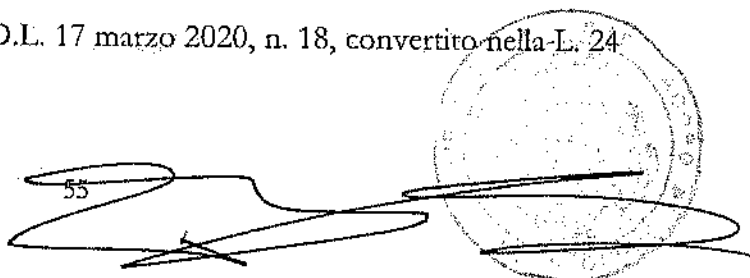
L'Assemblea ordinaria e straordinaria delibera sugli oggetti a essa attribuiti dallo Statuto, dalla legge e dai regolamenti. L'Assemblea ordinaria e straordinaria è validamente costituita e delibera con le maggioranze previste dalla legge.

Per maggiori informazioni si rinvia allo Statuto disponibile sul sito internet www.pharmanutra.it, Sezione "Governance".

L'Emittente non ravvisa, allo stato, la necessità di uno specifico regolamento per la disciplina dei lavori assembleari, ritenendo esaustiva la direzione dell'Assemblea da parte del Presidente.

Ai sensi dell'art. 106, comma 4 del D.L. 17 marzo 2020, n. 18, convertito nella L. 24

55

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains illegible text and a central emblem. The signature is written in a cursive style and extends across the bottom of the stamp.

aprile 2020, n. 27, recante “Misure di potenziamento del servizio sanitario e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all’emergenza epidemiologica da COVID-19”, in occasione dell’Assemblea tenutesi nel corso dell’esercizio 2021 (in data 26 aprile) a coloro ai quali spettava il diritto di voto è stato consentito l’intervento esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società ai sensi dell’art. 135-*undecies* del TUF (al quale è stata conferita apposita delega); ai sensi della medesima disposizione, tutti gli Amministratori ed i Sindaci in carica sono intervenuti mediante mezzi di comunicazione a distanza che ne garantissero l’identificazione.

14. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-*bis*, comma 2, lett. a), TUF)

La Società non ha adottato pratiche di governo societari ulteriori rispetto a quelle previste dalle norme legislative e regolamentari vigenti.

15. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

Dalla chiusura dell’esercizio di riferimento alla Data della Relazione non si sono verificati cambiamenti nella struttura di *corporate governance* della Società.

16. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 3 DICEMBRE 2021 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE

La lettera del 3 dicembre 2021, indirizzata dal Presidente del Comitato per la Corporate Governance ai Presidenti dei Consigli di Amministrazione delle società quotate italiane, è stata portata all’attenzione del Collegio Sindacale, nonché del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente nella riunione del 18 marzo 2022.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle analisi e delle raccomandazioni contenute nella lettera e ha rilevato:

- una complessiva adeguatezza delle regole di funzionamento del Consiglio e dei Comitati endoconsiliari, incluse le modalità di verbalizzazione delle riunioni e le procedure per la gestione dell’informativa agli amministratori, i termini per l’invio preventivo dell’informativa e le modalità di tutela della riservatezza dei dati e delle informazioni fornite in modo da non pregiudicare la tempestività e la completezza dei flussi informativi;
- una complessiva adeguatezza dell’organizzazione aziendale con riferimento alla parità di genere e trattamento; il Consiglio ha rilevato altresì la conformità della composizione dell’organo amministrativo alla normativa, anche regolamentare, vigente in materia di quote di genere.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto delle ulteriori raccomandazioni contenute nella lettera relative ai seguenti temi, dei quali terrà conto per l’eventuale adozione delle opportune determinazioni nel corso dell’esercizio 2022:

- integrazione della sostenibilità nella definizione delle strategie d’impresa, del

sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e della politica di remunerazione, anche sulla base di un'analisi di rilevanza dei fattori che possono incidere sulla generazione di valore nel lungo periodo;

- adozione di un regolamento che definisca le regole di funzionamento del Consiglio e dei comitati endoconsiliari, incluse le modalità di verbalizzazione delle riunioni e le procedure per la gestione dell'informativa agli amministratori, i termini per l'invio preventivo dell'informativa e le modalità di tutela della riservatezza dei dati e delle informazioni fornite in modo da non pregiudicare la tempestività e la completezza dei flussi informativi, il tutto in conformità alle raccomandazioni del Codice CG;
- adozione di una politica per il dialogo con gli *stakeholder* rilevanti della Società; a tal proposito il Consiglio valuterà l'opportunità di adottare una politica per la gestione del dialogo con gli azionisti in conformità ai principi e alle raccomandazioni del Codice CG;
- applicazione dei principi di indipendenza dei Consiglieri; a tale proposito, il Consiglio valuterà l'eventuale previsione, nel corso dell'esercizio 2022, di criteri quantitativi e/o qualitativi da utilizzare per la valutazione della significatività dei rapporti oggetto di esame ai fini dell'indipendenza dei Consiglieri, in conformità alle previsioni del TUF e alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance.

La presente Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2022.

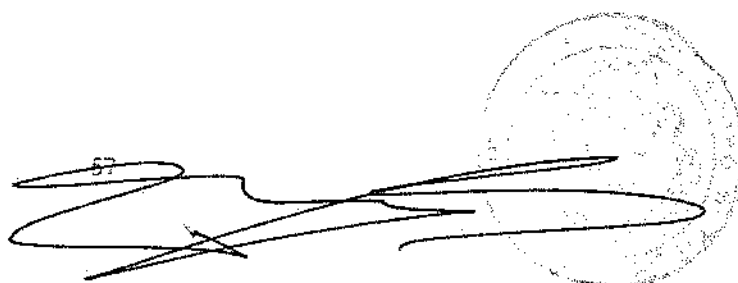
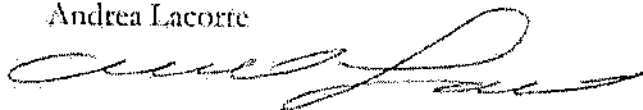
Pisa, 18 marzo 2022

Pharmanutra S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Lacorte



57

Tabella 1: Struttura del Consiglio di Amministrazione alla data di chiusura dell'esercizio al 31.12.2021

| Carica | Nome e Cognome | Data di nascita | Data di prima nomina ** | In carica da | In carica fino a | Lista | Esecutivo | Non Esecutivo | Indip. ai sensi del Codice | Indip. ai sensi del TUF | N. altri incarichi *** | N. riunioni CdA **** | Comitato Remunerazioni e Nomine | | Comitato Controllo e Rischi | | Comitato o Parti Correlate | |
|----------------|-------------------|-----------------|-------------------------|--------------|---|-------|-----------|---------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | | | P/M | N. riunioni ***** | P/M | N. riunioni ***** | P/M | N. riunioni ***** |
| Presidente | Andrea Lacorte | 07/10/1960 | 01/12/2003 | 27/04/2020 | Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 | N.A. | X | | | | 5 | 9/9 | | | | | | |
| Vicepresidente | Roberto Lacorte | 25/06/1968 | 01/12/2003 | 27/04/2020 | Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 | N.A. | X | | | | 6 | 9/9 | | | | | | |
| Amministratore | Giulio Volpi | 14/12/1965 | 11/12/2008 | 27/04/2020 | Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 | N.A. | X | | | | 6 | 9/9 | | | | | | |
| Amministratore | Germano Tarantino | 21/01/1979 | 12/08/2011 | 27/04/2020 | Approvazione del bilancio al | N.A. | X | | | | 1 | 9/9 | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------|------------------------------|-----------------|----------------|----------------|---|------|--|---|---|---|----|------|---|-----|---|-----|---|-----|--|--|--|--|-----|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Anni nistrat ore | Alessandro Calzolari * | 25/06/1 960 | 21/06/2 017 | 27/04/2 020 | 31 dicembre 2022. | N.A. | | X | X | X | 11 | 9/9 | M | 2/2 | M | 2/2 | P | 2/2 | | | | | 2/2 |
| Anni nistrat ore | Maria Zanfaroni | 06/06/1 975 | 25/09/2 020 | 13/10/2 020 | Approvazio ne del bilancio al 31 dicembre 2022. | N.A. | | X | X | X | 0 | 9/9. | M | 2/2 | P | 2/2 | M | 2/2 | | | | | 2/2 |
| Anni nistrat ore | Giovanna Zanotti | 18/03/1 972. | 25/09/2 020 | 13/10/2 020 | Approvazio ne del bilancio al 31 dicembre 2022. | N.A. | | X | X | X | 2 | 8/9 | P | 2/2 | M | 2/2 | M | 2/2 | | | | | 2/2 |

NOTE:

* = Lead Independent Director, nominato dal CdA in data 23 ottobre 2020.

** = Per data di prima nomina di ciascun Amministratore si intende la data in cui il Consigliere è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'Emittente.

*** = In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

**** = In questa colonna è indicata la partecipazione di ciascun Consigliere alle riunioni rispettivamente del CdA e dei comitati (numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare).

Q = In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del Comitato: "P" presidente e "M" membro.

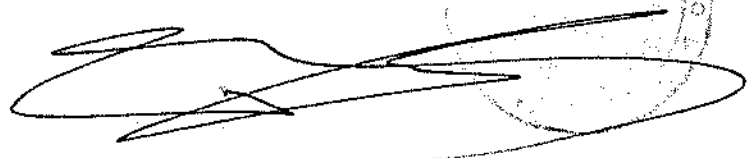


Tabella 2: Struttura del Collegio Sindacale alla data di chiusura dell'esercizio al 31.12.2021

| Collegio Sindacale | | | | | | | | | | |
|--------------------|-------------------|-----------------|------------------------|--------------|--|-------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|--|
| Carica | Nome e Cognome | Anno di nascita | Data di prima nomina * | In carica da | In carica fino a | Lista | Indipendente ai sensi del Codice | N. riunioni Collegio Sindacale ** | N. altri incarichi *** | |
| Presidente | Michele Lorenzini | 21/08/1969 | 25/09/2013 | 15/04/2019 | Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021. | N.A. | X | 22/22 | - | |
| Sindaco Effettivo | Guido Carigi | 26/05/1966 | 25/09/2013 | 15/04/2019 | Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021. | N.A. | X | 22/22 | - | |
| Sindaco Effettivo | Andrea Circi | 31/07/1966 | 25/09/2013 | 15/04/2019 | Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021. | N.A. | X | 22/22 | - | |
| Sindaco Supplente | Fabio Ullivieri | 27/02/1967 | 25/09/2013 | 15/04/2019 | Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021. | N.A. | X | N.A. | - | |
| Sindaco Supplente | Giacomo Boni | 16/10/1964 | 25/09/2013 | 15/04/2019 | Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021. | N.A. | X | N.A. | - | |

NOTE:

* = Per data di prima nomina di ciascun Sindaco si intende la data in cui il Sindaco è stato nominato per la prima volta (ir assoluto) nel Collegio Sindacale dell'Emitente.

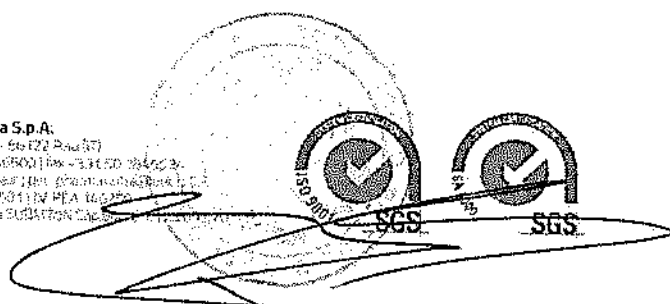
** = In questa colonna è indicata la partecipazione di ciascun Sindaco alle riunioni del Collegio Sindacale (numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare).

*** = In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI PHARMANUTRA S.P.A.
CONVOCATA PER IL GIORNO 27 APRILE 2022**

Punto n. 2 all'ordine del giorno

***"2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:
deliberazioni sulla "seconda sezione" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs.
n. 58/1998."***



Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea per presentarVi la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ("Relazione sulla Remunerazione" o la "Relazione") predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'art. 84-quater del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("Regolamento Emittenti"), redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-bis e Schema 7-ter dello stesso Regolamento Emittenti.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

(a) la Sezione I – in conformità con l'art. 123-ter TUF – illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, e, fermo restando quanto previsto dall'art. 2402 c.c., dei componenti del Collegio Sindacale della Società (la "Politica di Remunerazione"), nonché le procedure utilizzate per l'adozione, la revisione e l'attuazione di tale politica, comprese le misure volte a evitare o a gestire eventuali conflitti d'interesse.

Inoltre, ai sensi dell'art. 84-quater, comma 2-bis, del Regolamento Emittenti, la politica in materia di remunerazione descritta nella Sezione I della Relazione:

- indica come contribuisce alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della Società ed è determinata tenendo conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei dipendenti della Società;
- definisce le diverse componenti della remunerazione che possono essere riconosciute; in caso di attribuzione di remunerazione variabile, stabilisce criteri per il riconoscimento di tale remunerazione chiari, esaustivi e differenziati, basati su obiettivi di *performance* finanziari e non finanziari, se del caso tenendo conto di criteri relativi alla responsabilità sociale d'impresa;
- specifica gli elementi della politica ai quali, in presenza di circostanze eccezionali indicate nell'art. 123-ter, comma 3-bis, del TUF, è possibile derogare temporaneamente e le condizioni procedurali in base alle quali, fermo quanto previsto dal Regolamento Consob n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate, la deroga può essere applicata;

(b) la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori e ai Sindaci:

- fornisce una rappresentazione adeguata, chiara e comprensibile di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro (ove esistenti), evidenziandone la conformità con la politica della Società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento e le modalità con cui la remunerazione contribuisce ai risultati a lungo termine della Società;

- illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

Inoltre, la Sezione II contiene le informazioni relative alle partecipazioni detenute, in Pharmanutra e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, in conformità a quanto previsto dall'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti.

Al riguardo si ricorda che la Sezione I, ossia la Politica di Remunerazione, è stata approvata dall'Assemblea della Società tenutasi in data 26 aprile 2021; tale Politica ha durata biennale e, pertanto, concerne gli esercizi 2021 e 2022 e avrà quindi efficacia fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Alla luce di quanto precede, ai sensi dell'art. 123-*ter*, comma 6, del TUF, i Signori Azionisti saranno quindi chiamati a deliberare sulla Sezione II della Relazione sulla Remunerazione, in senso favorevole o contrario, e tale deliberazione sarà non vincolante. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico nei termini di legge ai sensi dell'art. 125-*quater*, comma 2, del TUF.

La Relazione sulla Remunerazione (la quale include anche la Sezione I, ossia la Politica di Remunerazione, nel testo approvato dall'Assemblea del 26 aprile 2021) sarà messa a disposizione del pubblico – presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società www.pharmanutra.it (Sezione *Governance*), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com – almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria di Pharmanutra S.p.A., esaminata la relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998,

delibera

di approvare – ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998 e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento, e quindi con deliberazione non vincolante – la "seconda sezione" della relazione".

Pisa, 18 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Andrea Lacortè

RELAZIONE SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI

redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob 11971/1999

Premessa

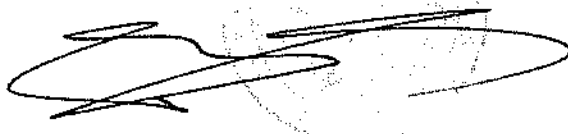
La presente relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (la "Relazione sulla Remunerazione" o la "Relazione") è stata predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") – e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti ed è stata redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-bis e Schema 7-ter del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti"), come da ultimo modificati.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- la Sezione I – in conformità con gli artt. 123-ter TUF – illustra la politica di Pharmanutra S.p.A. ("PHN", la "Società" o anche l'"Emittente") in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione e, fermo restando quanto previsto dall'art. 2402 c.c., dei componenti del Collegio Sindacale della Società (la "Politica di Remunerazione" o la "Politica"), nonché le procedure utilizzate per l'adozione, la revisione e l'attuazione di tale Politica, comprese le misure volte a evitare o a gestire eventuali conflitti d'interesse;
- la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori e ai Sindaci di PHN:
 - fornisce una rappresentazione adeguata, chiara e comprensibile di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro evidenziandone la conformità con la Politica di Remunerazione di riferimento e le modalità con cui la remunerazione contribuisce ai risultati a lungo termine della Società;
 - illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

Inoltre, nella Sezione II sono indicate – con i criteri stabiliti nell'Allegato 3A, Schema 7-ter, del Regolamento Emittenti – le partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, ai sensi di quanto previsto dall'art. 84-quater del Regolamento Emittenti.

¹ Si precisa che, in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti-PHN, essendo qualificabile come società "di minori dimensioni" ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f) del Regolamento Parti Correlate (come *infra* definito) fornisce eventuali informazioni sugli accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto solo con riferimento agli Amministratori esecutivi e al Presidente del Consiglio di Amministrazione.



Si ricorda che la Sezione I, ossia la Politica di Remunerazione, è stata approvata dall'Assemblea della Società tenutasi in data 26 aprile 2021; tale Politica ha durata biennale e, pertanto, concerne gli esercizi 2021 e 2022 e avrà quindi efficacia fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

SEZIONE I

La Politica di Remunerazione adottata dalla Società, e illustrata nella presente Sezione della Relazione, definisce i principi e le linee guida ai quali si attiene PHN nella determinazione della prassi retributiva degli Amministratori e, fermo restando quanto previsto dall'art. 2402 c.c., dei componenti del Collegio Sindacale, nonché nel monitoraggio dell'applicazione della medesima.

La Politica di Remunerazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 marzo 2021, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine (di seguito anche il "Comitato"). Al riguardo si precisa che le azioni ordinarie della Società sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"), segmento STAR, a far data dal 15 dicembre 2020 (la "Data di Avvio delle Negoziazioni"), e che, pertanto, la Politica di Remunerazione di PHN, descritta nella presente Sezione, così come la stessa Relazione sulla Remunerazione, sono le prime predisposte da PHN in ottemperanza alla normativa applicabile alle società con strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato e con il coinvolgimento del Comitato.

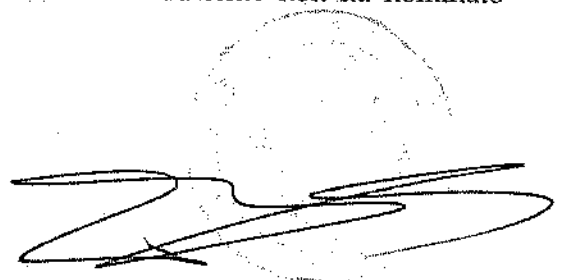
La Politica di Remunerazione è stata redatta anche alla luce delle raccomandazioni indicate nel Codice di *Corporate Governance* promosso dal Comitato per la *Corporate Governance* (il "Codice CG" o il "Codice di Corporate Governance") e tiene conto anche di quanto previsto dall'art. 2.2.3 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "Regolamento di Borsa") e dalle relative Istruzioni per gli emittenti aventi qualifica STAR.

Come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate in vigore alla data della presente Relazione (il "Regolamento Parti Correlate"), così come recepito nella procedura interna adottata dalla Società (la "Procedura OPC"), disponibile sul sito internet www.pharmanutra.it, nella Sezione "Governance / Documenti societari", l'approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti esonera la Società dall'applicare la suddetta procedura nelle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli Amministratori e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche quando:

- (i) la Società abbia adottato una Politica di Remunerazione approvata dall'Assemblea;
- (ii) nella definizione della Politica di Remunerazione sia stato coinvolto un comitato costituito esclusivamente da amministratori o consiglieri non esecutivi in maggioranza indipendenti;
- (iii) la remunerazione assegnata sia individuata in conformità con tale politica e quantificata sulla base di criteri che non comportino valutazioni discrezionali.

Inoltre, ai sensi dell'art. 13, comma 1, del Regolamento Parti Correlate, la Procedura OPC non si applica alle deliberazioni assembleari di cui all'art. 2389, comma 1, c.c., relative ai compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del comitato esecutivo, né alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389, comma 3, secondo periodo, c.c.

Si precisa che alla data della presente Relazione non sono stati individuati altri (rispetto ad Amministratori e Sindaci) dirigenti con responsabilità strategiche rilevanti ai fini della presente Politica all'interno dell'organigramma aziendale dell'Emittente e l'Emittente non ha nominato direttori generali.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is faint and contains illegible text, likely a company seal or official stamp.

a) organi o soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione ed eventuale revisione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica;

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione, approvazione e revisione della Politica di Remunerazione sono il Consiglio di Amministrazione, il Comitato, l'Assemblea dei soci ed il Collegio Sindacale.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- costituisce al proprio interno un comitato avente competenze in materia di remunerazione;
- determina, in coerenza con la Politica di Remunerazione, la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale e su proposta del Comitato, eventualmente nell'ambito del compenso complessivo determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. e dell'art. 20 dello Statuto sociale;
- definisce, con l'ausilio del Comitato, la Politica di Remunerazione, nonché la sua eventuale revisione;
- predispone la Relazione sulla Remunerazione, ai sensi degli artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti, la sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis, del TUF e ne cura l'attuazione;
- predispone gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi gli altri dirigenti con responsabilità strategiche, li sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis TUF e ne cura l'attuazione.

Comitato Remunerazioni e Nomine

Il Comitato della Società, costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione secondo quanto previsto dal Codice CG e dal Regolamento di Borsa, è composto da Amministratori non esecutivi e in maggioranza indipendenti, con Presidente scelto tra gli indipendenti.

In materia di remunerazione il Comitato:

- (i) propone l'adozione della Politica di Remunerazione degli Amministratori e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, ivi inclusi i piani di incentivazione;
- (ii) valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della Politica di Remunerazione degli Amministratori e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli Amministratori e/o dagli organi delegati; formula al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- (iii) presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi² e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche e, su

² Si precisa che ai sensi del Codice CG per "amministratori esecutivi" si intendono: "- il presidente della società o di una società controllata avente rilevanza strategica, quando gli siano attribuite deleghe nella gestione o nell'elaborazione delle strategie aziendali; - gli amministratori che sono destinatari di deleghe gestionali e/o ricoprono

indicazione degli Amministratori Delegati, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;

- (iv) supporta il Consiglio di Amministrazione al fine di assicurare che le scelte effettuate in materia di remunerazione siano adeguatamente istruite, conformi alle regole di trasparenza e di rigorosa disciplina dei potenziali conflitti di interesse;
- (v) formula al Consiglio di Amministrazione proposte con riferimento alla Politica di Remunerazione, ivi compresi i piani di incentivazione, con riferimento agli Amministratori Delegati e agli altri Amministratori investiti di particolari cariche, nonché, su indicazione degli Amministratori Delegati, per la determinazione dei criteri per la remunerazione degli altri dirigenti con responsabilità strategiche della Società.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, il Comitato ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti, nonché di disporre di risorse finanziarie e avvalersi di consulenti esterni nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente del Comitato riferisce al Consiglio di Amministrazione in merito all'attività svolta dal Comitato stesso.

Assemblea degli Azionisti

In materia di remunerazioni, l'Assemblea degli Azionisti:

- determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3), eventualmente anche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. e dell'art. 16 dello Statuto sociale;
- esprime: (i) un voto vincolante sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione con la cadenza richiesta dalla durata della Politica di Remunerazione ossia con cadenza biennale ed in particolare con riferimento agli esercizi 2021 e 2022, ed in ogni caso in occasione di modifiche della predetta Politica³; e (ii) un voto non vincolante sulla Sezione II della Relazione con cadenza annuale;
- delibera sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi gli altri dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'art. 114-bis TUF.

Il temporaneo scostamento dalla Politica di Remunerazione approvata dall'Assemblea è consentito solo in circostanze eccezionali, ossia quando la deroga alla Politica di Remunerazione sia necessaria ai fini del perseguimento degli interessi a lungo termine e della sostenibilità della Società nel suo complesso o per assicurarne la capacità di stare sul mercato. Sul punto si rinvia al successivo paragrafo q).

incarichi direttivi nella società o in una società controllata avente rilevanza strategica, o nella società controllante quando l'incarico riguarda anche la società; - gli amministratori che fanno parte del comitato esecutivo della società (...)."

³ Resta inteso che il voto dei Soci è richiesto in occasione di modifiche della Politica di Remunerazione che non siano meramente formali o chiarimenti redazionali.



Qualora l'Assemblea non approvi la Politica di Remunerazione, la Società sarà tenuta a corrispondere le remunerazioni conformemente alla più recente Politica di Remunerazione approvata dall'Assemblea o, in mancanza, in conformità alle prassi vigenti. In occasione della successiva Assemblea di approvazione del bilancio, la Società dovrà sottoporre al voto dell'Assemblea una nuova Politica di Remunerazione.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., verificando la coerenza delle proposte medesime con la Politica di Remunerazione.

b) l'eventuale intervento di un comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento, ed eventuali ulteriori misure volte a evitare o gestire i conflitti d'interesse;

Alla luce di quanto prescritto dall'art. 2.2.3, comma 3, lett. n) e o), del Regolamento di Borsa, applicabile agli emittenti in possesso della qualifica STAR, e conformemente al Codice di Corporate Governance la Società ha costituito in seno al proprio Consiglio di Amministrazione il comitato competente in materia di remunerazione. In data 23 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha nominato (subordinatamente e a far data dalla Data di Avvio delle Negoziazioni) quali membri del Comitato:

- Giovanna Zanotti - Amministratore Indipendente – con funzioni di Presidente;
- Marida Zaffaroni – Amministratore Indipendente;
- Alessandro Calzolari – Amministratore Indipendente.

In conformità alla raccomandazione 26 del Codice CG, i membri del Comitato possiedono nel loro complesso un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive⁴.

Il Comitato ha funzioni consultive e propositive con riferimento alla Politica di Remunerazione come precisato al precedente paragrafo a).

Le riunioni del Comitato si svolgono in forma collegiale e sono regolarmente verbalizzate. Il Comitato si riunisce validamente con la presenza della maggioranza dei suoi componenti e le delibere vengono prese a maggioranza.

Al fine di evitare o gestire potenziali conflitti di interesse, nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione, salvo che si tratti di proposte che riguardano la generalità dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente del Comitato può invitare a singole riunioni il Presidente dell'organo di amministrazione, il *chief executive officer*, gli altri Amministratori e, informandone il *chief executive officer*, gli esponenti delle funzioni aziendali competenti per materia; alle riunioni del Comitato possono assistere i componenti dell'organo di controllo.

⁴ Si precisa che la raccomandazione 26 del Codice CG dispone che "almeno un componente del comitato possiede un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, da valutarsi dall'organo di amministrazione in sede di nomina".

Il Comitato ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti, disporre di risorse finanziarie e avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dall'organo di amministrazione.

Per maggiori dettagli sulla composizione e sul funzionamento del Comitato si rinvia alla "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del TUF e pubblicata sul sito internet www.pharmanutra.it, Sezione "Governance".

c) come la società ha tenuto conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei propri dipendenti nella determinazione della politica delle remunerazioni;

La Politica di Remunerazione è determinata tenendo conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei propri dipendenti. In particolare, la Politica si compone di strumenti e logiche, applicati a buona parte della popolazione aziendale, volti ad attrarre, motivare e fidelizzare le persone dotate delle qualità professionali necessarie a contribuire alla definizione della strategia di crescita della Società e al rafforzamento degli interessi a lungo termine e della sostenibilità di PHN.

In particolare, la Politica è definita sulla base di specifici criteri, tra cui il confronto con il mercato di riferimento, le caratteristiche del ruolo e le responsabilità attribuite, nonché le competenze distintive delle persone, sempre in un'ottica di massima obiettività, al fine di evitare qualsiasi forma di discriminazione. La Politica si basa infatti sui principi di equità, pari opportunità, meritocrazia e competitività rispetto al mercato di riferimento, nonché su un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili della remunerazione.

d) il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni;

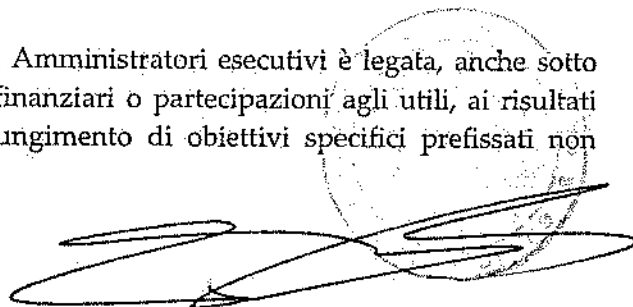
Nella predisposizione della Politica di Remunerazione la Società non si è avvalsa del supporto di esperti indipendenti.

e) le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base, la durata e, in caso di revisione, la descrizione dei cambiamenti rispetto alla politica delle remunerazioni da ultimo sottoposta all'assemblea e di come tale revisione tenga conto dei voti e delle valutazioni espressi dagli azionisti nel corso di tale assemblea o successivamente;

La Politica di Remunerazione della Società – e, in particolare, la politica in materia di componenti variabili della remunerazione – contribuisce alla strategia aziendale ed al perseguimento degli interessi non solo di breve, ma anche di medio-lungo termine ed alla sostenibilità della Società.

La Politica è funzionale al perseguimento del successo sostenibile della Società e tiene conto della necessità di disporre di, trattenere e motivare persone dotate della competenza e della professionalità richieste dal ruolo ricoperto nella Società. Nell'ottica di tale finalità, la Politica è definita in modo da assicurare una struttura retributiva complessiva in grado di riconoscere il valore manageriale dei soggetti coinvolti e il contributo fornito alla crescita aziendale in relazione alle rispettive competenze e funzioni.

Una parte significativa della remunerazione degli Amministratori esecutivi è legata, anche sotto forma di piani di compenso basati su strumenti finanziari o partecipazioni agli utili, ai risultati economici conseguiti dall'Emittente e/o al raggiungimento di obiettivi specifici prefissati non esclusivamente a breve termine.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem, possibly a logo or official seal.

Il sistema di incentivazione degli Amministratori esecutivi riconosce, inoltre, un bilanciamento della componente fissa e della componente variabile adeguato e coerente con gli obiettivi strategici e la politica di gestione dei rischi della Società, tenuto conto delle caratteristiche dell'attività d'impresa e del settore in cui la Società opera, fermo restando che la parte variabile rappresenta la parte significativa della remunerazione complessiva.

Gli obiettivi di *performance*, cui è legata l'erogazione delle componenti variabili degli Amministratori esecutivi, sono predeterminati, misurabili e legati in parte significativa a un orizzonte di lungo periodo. Essi sono coerenti con gli obiettivi strategici della Società e sono finalizzati a promuoverne il successo sostenibile, comprendendo, ove rilevanti, anche parametri non finanziari.

La Politica di Remunerazione ha durata biennale ed in particolare con riferimento agli esercizi 2021 e 2022.

Si ricorda che la Politica descritta nella presente Sezione è la prima politica in materia di remunerazione predisposta da PHN in ottemperanza alla normativa applicabile alle società con strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato.

f) la descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione della relativa proporzione nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo;

REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO

Ai sensi dell'art. 20.1 dello Statuto, agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni e il compenso determinato dall'Assemblea, fermo quanto previsto dall'art. 20.2 dello Statuto medesimo. **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.** L'Assemblea ordinaria potrà inoltre riconoscere agli Amministratori un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa. Il compenso degli Amministratori che ricoprono particolari cariche è determinato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale e su proposta del Comitato.

Ai sensi dell'art. 20.2 l'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione.

La Società ritiene opportuno distinguere la struttura retributiva in relazione al ruolo ricoperto all'interno del Consiglio e alle competenze e responsabilità esecutive riconosciute ai soggetti interessati e conseguentemente definire in modo autonomo i criteri di determinazione della remunerazione di: (i) Amministratori non esecutivi e Amministratori indipendenti; e (ii) Amministratori esecutivi.

Alla luce dei principi ispiratori esposti al precedente paragrafo e), la Politica di Remunerazione prevede una struttura retributiva delle figure chiave della Società articolata come illustrato nei successivi paragrafi.

1) Amministratori non esecutivi e Amministratori indipendenti

Per "Amministratori non esecutivi" si intendono gli Amministratori non titolari di deleghe

individuali di gestione e non titolari di incarichi direttivi.

Per "Amministratori indipendenti" si intendono gli Amministratori che possiedono i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, TUF e dall'art. 2 del Codice di Corporate Governance.

Agli Amministratori non esecutivi e agli Amministratori indipendenti è riconosciuto un compenso fisso determinato dall'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2389 c.c.

Ai sensi dell'art. 20.1 dello Statuto, agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. Il Consiglio di Amministrazione, se non vi abbia provveduto l'Assemblea, provvede alla suddivisione del compenso complessivo stabilito dall'Assemblea medesima.

Il compenso degli Amministratori non esecutivi e degli Amministratori indipendenti è adeguato alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesti dai compiti loro attribuiti in seno all'organo di amministrazione e nei comitati consiliari.

Gli Amministratori non esecutivi e gli Amministratori indipendenti non percepiscono una retribuzione variabile e non sono destinatari di piani di remunerazione basati su strumenti finanziari.

Agli Amministratori non esecutivi e agli Amministratori indipendenti può essere riconosciuto un ulteriore compenso fisso annuo quali componenti dei comitati istituiti in seno al Consiglio di Amministrazione, con un'eventuale maggiorazione qualora l'Amministratore rivesta la carica di Presidente del Comitato.

Per informazioni in merito alla retribuzione degli Amministratori che partecipano ai comitati endoconsiliari si rinvia al successivo paragrafo o).

2) Amministratori esecutivi

La remunerazione degli Amministratori esecutivi è adeguatamente bilanciata in funzione degli obiettivi strategici e al fine di assicurare la coerenza tra gli obiettivi di sviluppo a breve termine e la sostenibilità della creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo secondo quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato.

In particolare, la struttura retributiva degli Amministratori esecutivi è composta da una componente fissa (cfr. successiva lettera a.) e una componente variabile (cfr. successive lettere b. e c.), quest'ultima ripartita tra:

(i) compensi variabili di breve periodo, per un importo pari a Euro 1.000.000 (il "Compenso Breve Base"), con possibilità di incremento fino a un massimo di Euro 1.300.000 (il "Compenso Breve Massimo"), che rappresentano una quota pari ai 2/3 della componente variabile complessiva; e

(ii) compensi variabili di medio-lungo periodo, per un importo pari a Euro 500.000 (il "Compenso Lungo Base"), con possibilità di incremento fino a un massimo di Euro 650.000 (il "Compenso Lungo Massimo"), che rappresentano una quota pari a 1/3 della componente variabile complessiva.

I suddetti compensi (fissi e variabili) saranno determinati anche eventualmente sulla base di quanto praticato nel mercato da società comparabili alla Società per dimensione, profittabilità e tassi di crescita e tengono conto del valore generato in termini di miglioramento dei risultati patrimoniali e reddituali e/o dell'aumento della capitalizzazione della Società.

Nell'ipotesi in cui la Società effettui delle operazioni di particolare eccezionalità per rilevanza

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature is written in a cursive style.

strategica e/o per gli effetti sui risultati della Società stessa e/o del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato, ha la facoltà di attribuire, in via discrezionale, *bonus* specifici agli Amministratori esecutivi ed agli Amministratori investiti di incarichi speciali strettamente correlati al loro specifico apporto alle suddette operazioni, previo espletamento dei presidi in materia di operazioni con parti correlate di cui alla Procedura OPC (ove applicabili).

a. Componente fissa della remunerazione

La componente fissa degli Amministratori esecutivi è commisurata alle responsabilità, deleghe e competenze professionali connesse alla carica/funzione ricoperta dall'interessato.

Tale componente, non legata al raggiungimento di obiettivi di *performance*, è determinata in un ammontare sufficiente a remunerare la prestazione degli Amministratori esecutivi e degli Amministratori investiti di particolari cariche nel caso in cui le componenti variabili non fossero erogate a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* indicati dal Consiglio.

b. Componente variabile di breve periodo

La componente variabile di breve periodo degli Amministratori esecutivi può essere costituita da piani di incentivazione monetari.

La componente variabile di breve periodo è determinata sulla base del raggiungimento di predeterminati obiettivi annuali correlati a indici di *performance*, sia a livello consolidato di gruppo, stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato.

Più in particolare, il compenso variabile di breve periodo è definito sulla base della crescita del 10% dell'obiettivo di *performance* annuale rappresentato dal parametro dell'EBITDA *Adjusted* consolidato (EBITDA consolidato dell'esercizio al netto delle componenti non ricorrenti), al lordo dei compensi variabili complessivi dell'anno ("EAL") rispetto all'EAL dell'esercizio precedente.

L'erogazione del compenso variabile di breve periodo è inoltre condizionata all'incremento del fatturato consolidato rispetto all'esercizio precedente.

La Politica di Remunerazione prevede l'applicazione di un sistema di calcolo al fine di determinare un legame tra la variazione dei risultati aziendali e la variazione della remunerazione che tiene conto dello scostamento, positivo o negativo, rispetto all'obiettivo di incremento annuo dell'EAL ("Incremento Annuo EAL Target"). In particolare, tale sistema di calcolo prevede che l'ammontare del compenso variabile di breve periodo sia determinato in maniera graduale in base alla percentuale di raggiungimento dell'Incremento Annuo EAL Target per importi compresi tra l'80% ed il 130% dello stesso come segue:

(i) in caso di un incremento annuo dell'EAL inferiore all'80% dell'Incremento Annuo EAL Target (soglia di *underperformance*), il compenso variabile di breve periodo non matura e non viene erogato;

(ii) in caso di un incremento annuo dell'EAL superiore all'80% dell'Incremento Annuo EAL Target e fino al 100% del medesimo, il compenso variabile di breve periodo è calcolato mediante interpolazione lineare applicata all'intervallo compreso tra il 50% ed il 100% del Compenso Breve Base⁵;

(iii) in caso di un incremento annuo dell'EAL superiore al 100% dell'Incremento Annuo EAL Target e fino al 130% del medesimo – che costituisce il *cap*, *i.e.* il limite massimo, della retribuzione

⁵ A fini di chiarezza si riporta i seguenti esempi: in caso di un incremento annuo dell'EAL pari all'80% dell'Incremento Annuo EAL Target, matura il 50% del Compenso Breve Base, mentre in caso di un incremento annuo dell'EAL pari all'Incremento Annuo EAL Target, il Compenso Breve Base matura per intero.

variabile – il compenso variabile di breve periodo è calcolato mediante interpolazione lineare applicata all'intervallo compreso tra il 100% ed il 130% del Compenso Breve Massimo.

Il compenso variabile di breve periodo viene erogato successivamente all'approvazione del bilancio consolidato di riferimento da parte del Consiglio di Amministrazione, previa verifica del raggiungimento degli obiettivi.

La componente variabile di breve periodo non può eccedere i 2/3 (ovvero il 66.67%) della componente fissa degli Amministratori esecutivi.

c. Componente variabile di medio-lungo periodo

La componente variabile di medio-lungo periodo degli Amministratori esecutivi è costituita da piani di incentivazione monetari che, in linea con le migliori prassi di mercato comparabili, prevedono adeguati periodi di maturazione dei diritti (c.d. *vesting period*).

La componente di medio-lungo periodo è determinata sulla base del raggiungimento di predefiniti obiettivi quantitativi annuali correlati a indici di *performance*, sia a livello consolidato di gruppo stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato.

Più in particolare, il compenso variabile di medio-lungo periodo è definito sulla base dell'incremento dell'EAL cumulato (l'“EAL Cumulato”) riferito al triennio 2020-2022 rispetto all'EAL riferito all'esercizio 2019 generato mediante una crescita annuale del 10% del Target. Pertanto i compensi variabili di medio-lungo periodo sono determinati in base al raggiungimento di un incremento dell'EAL Cumulato pari a Euro 8.604 mila (l'“Incremento EAL Cumulato Target”) e quindi di un EAL cumulato *target* di Euro 51.624 migliaia per il triennio 2020-2022 (l'“EAL Cumulato Target”).

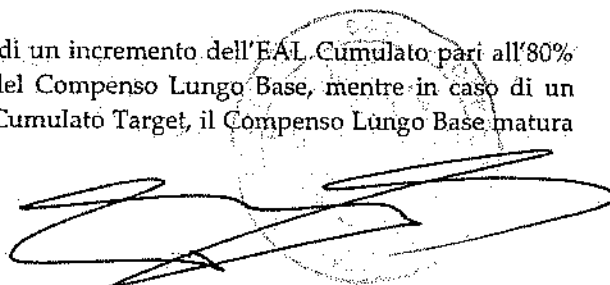
La Politica di Remunerazione prevede l'applicazione di un sistema di calcolo al fine di determinare un legame tra la variazione dei risultati aziendali e la variazione della remunerazione che tiene conto dello scostamento, positivo o negativo, rispetto all'incremento dell'EAL Cumulato. In particolare, tale sistema di calcolo prevede che l'ammontare del compenso variabile di medio-lungo periodo sia determinato in maniera graduale in base alla percentuale di raggiungimento dell'incremento dell'EAL Cumulato del triennio rispetto all'Incremento EAL Cumulato Target per importi compresi tra l'80% ed il 120% dell'Incremento EAL Cumulato Target medesimo come segue:

(i) in caso di un incremento dell'EAL Cumulato inferiore all'80% dell'Incremento EAL Cumulato Target, il compenso variabile di medio-lungo periodo non matura e non viene erogato;

(ii) in caso di un incremento dell'EAL Cumulato superiore all'80% dell'Incremento EAL Cumulato Target e fino al 100% del medesimo, il compenso variabile di medio-lungo periodo è calcolato mediante interpolazione lineare applicata all'intervallo compreso tra il 50% ed il 100% del Compenso Lungo Base⁶;

(iii) in caso di un incremento dell'EAL Cumulato superiore al 100% dell'Incremento EAL Cumulato Target e fino al 120% del medesimo – che costituisce il *cap*, *i.e.* il limite massimo, della retribuzione variabile – il compenso variabile di medio-lungo periodo è calcolato mediante interpolazione lineare applicata all'intervallo compreso tra il 100% ed il 120% del Compenso Lungo Massimo.

⁶ A fini di chiarezza si riporta i seguenti esempi: in caso di un incremento dell'EAL Cumulato pari all'80% dell'Incremento EAL Cumulato Target, matura il 50% del Compenso Lungo Base, mentre in caso di un incremento dell'EAL Cumulato pari all'Incremento EAL Cumulato Target, il Compenso Lungo Base matura per intero.



Il compenso variabile di medio-lungo periodo viene erogato successivamente all'approvazione del bilancio consolidato di riferimento da parte del Consiglio di Amministrazione, previa verifica del raggiungimento degli obiettivi.

La componente variabile di medio-lungo periodo non può eccedere 1/3 (ovvero il 33.33%) della componente fissa degli Amministratori esecutivi cumulata del periodo pluriennale di riferimento.

REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI CONTROLLO

Ai membri dell'organo di controllo è attribuito un compenso adeguato alla competenza, professionalità e impegno richiesti dal ruolo ricoperto, considerate le caratteristiche e il settore della Società.

Ai sensi dell'art. 2402 c.c., la remunerazione dei componenti del Collegio Sindacale è determinata dall'Assemblea degli azionisti all'atto della nomina per l'intero periodo di durata del loro ufficio.

g) la politica seguita con riguardo ai benefici non monetari;

La Politica di Remunerazione prevede l'attribuzione di benefici non monetari correntemente riconosciuti nella prassi retributiva e comunque coerenti con la carica/funzione ricoperta dall'interessato.

In particolare, i componenti degli organi sociali e i dipendenti possono beneficiare di alcuni *benefit*, aventi diversa gradazione in relazione al ruolo aziendale e/o a motivi di servizio, quali a titolo esemplificativo l'autovettura aziendale e polizze assicurative a fronte della responsabilità civile degli esponenti degli organi sociali ed i dipendenti.

h) con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance finanziari e non finanziari, se del caso tenendo conto di criteri relativi alla responsabilità sociale d'impresa, in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione;

Per una descrizione delle componenti variabili del sistema di incentivazione degli Amministratori esecutivi si rinvia a quanto illustrato al precedente paragrafo f), punto 2).

i) i criteri utilizzati per la valutazione del raggiungimento degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione, specificando la misura della componente variabile di cui è prevista l'erogazione in funzione del livello di conseguimento degli obiettivi stessi;

Componente variabile di breve periodo

Con riferimento alla componente variabile di breve periodo e di medio-lungo periodo degli Amministratori esecutivi, la Politica di Remunerazione prevede:

- (i) la definizione e la condivisione degli obiettivi per il periodo di riferimento, annuale o pluriennale, a seconda del caso, secondo quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione, con il parere del Comitato. Per una descrizione degli obiettivi di riferimento si rinvia a quanto illustrato al precedente paragrafo f);

- (ii) la valutazione finale delle *performance* a cura del Consiglio di Amministrazione con l'eventuale supporto della funzione competente in ragione dell'obiettivo di volta in volta di riferimento, e la comunicazione del grado di raggiungimento degli obiettivi assegnati. Al raggiungimento degli obiettivi, la componente variabile viene erogata successivamente all'approvazione del bilancio consolidato di riferimento da parte del Consiglio di Amministrazione.

Nell'ipotesi in cui PHN effettui delle operazioni straordinarie per rilevanza strategica e/o effetti sui risultati della Società stessa e/o del Gruppo ovvero sul perimetro di attività e/o effettui operazioni sul capitale sociale, ovvero nel caso di mutamenti straordinari delle condizioni di mercato in cui opera la Società, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato, potrà procedere alla revisione degli obiettivi al fine di renderli coerenti con il nuovo assetto societario e/o di *business* e/o con i risultati economico/finanziari conseguenti, fermi restando i presidi in materia di operazioni con parti correlate di cui alla Procedura OPC (ove applicabili).

j) informazioni volte ad evidenziare il contributo della politica delle remunerazioni, e in particolare della politica in materia di componenti variabili della remunerazione, alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della società;

Come evidenziato al precedente paragrafo e), la Politica di Remunerazione della Società – e, in particolare, la politica in materia di componenti variabili della remunerazione – contribuisce alla strategia aziendale ed al perseguimento degli interessi non solo di breve, ma anche di medio-lungo termine ed alla sostenibilità della Società e persegue finalità di *attraction* e *retention* delle persone dotate delle qualità professionali necessarie per gestire e operare con successo all'interno della Società.

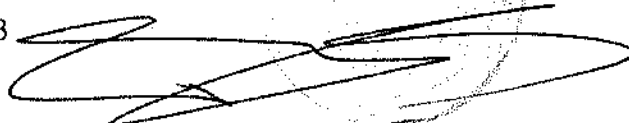
Tale contributo è fornito, tra l'altro, mediante:

- un maggiore e più consapevole coinvolgimento degli azionisti che sono chiamati ad esprimere il proprio voto vincolante sulla Politica di Remunerazione, che descrive ciascuna delle voci che compongono la remunerazione di Amministratori e che ha quindi un contenuto diverso e più ampio rispetto alle delibere in materia di compensi di cui agli artt. 2364, 2389 e 2402 c.c.;
- la definizione di una struttura retributiva complessiva in grado di riconoscere il valore manageriale dei soggetti coinvolti e il contributo fornito alla crescita aziendale in relazione alle rispettive competenze e funzioni in modo tale da attrarre, trattenerne e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per gestire con successo la Società.

A tal fine la composizione del pacchetto retributivo degli Amministratori esecutivi è definita in coerenza con i criteri volti a garantire:

- (a) un collegamento diretto tra retribuzione e *performance* attraverso meccanismi che stabiliscono la non corresponsione di premi in caso di mancato raggiungimento degli obiettivi e della profittabilità complessiva dell'azienda;
- (b) livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile, non solo nel breve, ma anche nel medio-lungo periodo.

k) i termini di maturazione dei diritti (cd. *vesting period*), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la



determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post della componente variabile (malus ovvero restituzione di compensi variabili "claw-back");

La Politica di Remunerazione prevede la possibilità che i piani di incentivazione monetari di medio-lungo periodo, predisposti in linea con le migliori prassi di mercato, contemplino periodi di maturazione dei diritti di durata pluriennali (*vesting period*), attraverso la definizione di obiettivi pluriennali cui è subordinato e correlato l'incentivo.

La Politica di Remunerazione prevede inoltre la corresponsione di una porzione rilevante della componente variabile differita in un adeguato lasso temporale rispetto al momento di maturazione sistemi di pagamento differito.

La Politica di Remunerazione prevede, con riferimento alle componenti variabili, che le intese tra la Società e gli Amministratori esecutivi possano consentire alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, delle componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere le eventuali somme oggetto di differimento), determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati (c.d. clausole di *claw back / malus*).

l) informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi;

Si precisa che gli Amministratori esecutivi titolari di una partecipazione significativa, superiore al 3% del capitale sociale dell'Emittente – ossia, Andrea Lacorte (attraverso la società ALH S.r.l. di cui è socio unico e amministratore unico), Roberto Lacorte (attraverso la società RLH S.r.l. di cui è socio unico e amministratore unico) e Carlo Volpi (attraverso la società Beda S.r.l., controllata al 100%, che detiene direttamente la partecipazione nell'Emittente) – hanno assunto un impegno di *lock-up* nei confronti di PHN avente durata dalla Data di Avvio delle Negoziazioni e fino alla scadenza del 36° (trentaseiesimo) mese successivo a tale data, fatte salve le eccezioni descritte nelle informazioni essenziali cui all'art. 130 del Regolamento Emittenti pubblicate sul sito *internet* di PHN all'indirizzo www.pharmanutra.it, Sezione Governance, alle quali si rinvia per ogni informazione di dettaglio.

m) la politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando: i) la durata di eventuali contratti di lavoro e ulteriori accordi, il periodo di preavviso, ove applicabile, e quali circostanze determinino l'insorgere del diritto; ii) i criteri per la determinazione dei compensi spettanti ad amministratori, direttori generali e a livello aggregato ai dirigenti con responsabilità strategica, distinguendo, ove applicabili, le componenti attribuite in forza della carica di amministratore da quelle relative a rapporti di lavoro dipendente, nonché le componenti per eventuali impegni di non concorrenza. Nel caso tali compensi siano espressi in funzione dell'annualità, indicare in modo dettagliato le componenti di tale annualità (fissa, variabile, etc.); iii) l'eventuale collegamento tra tali compensi e le performance della società; iv) gli eventuali effetti della cessazione del rapporto sui diritti assegnati nell'ambito di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari o da erogare per cassa; v) l'eventuale previsione di assegnazione o mantenimento di benefici non monetari a favore dei soggetti ovvero di stipula di contratti di consulenza per un periodo successivo alla cessazione del rapporto;

La Società non ha ad oggi in essere una politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione della carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

Si ricorda che data della presente Relazione non sono stati individuati altri (rispetto ad Amministratori e Sindaci) dirigenti con responsabilità strategiche rilevanti ai fini della presente Politica all'interno dell'organigramma aziendale dell'Emittente.

n) informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie;

Alla data della presente Relazione sono presenti coperture assicurative per la responsabilità civile degli esponenti degli organi sociali e dei dipendenti.

o) la politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.);

Agli Amministratori non esecutivi e agli Amministratori indipendenti può essere riconosciuto un ulteriore compenso fisso annuo quali componenti dei Comitati istituiti in seno al Consiglio di Amministrazione, con un'eventuale maggiorazione qualora l'Amministratore rivesta la carica di Presidente del Comitato. Per ulteriori informazioni in merito alla remunerazione degli Amministratori indipendenti si rinvia al precedente paragrafo f), punto 1).

All'Amministratore che riveste la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione può essere riconosciuto un ulteriore compenso fisso annuo nella misura stabilita dal Consiglio di Amministrazione, previo parere del Collegio Sindacale e su proposta del Comitato, nel rispetto dell'importo complessivo eventualmente stabilito dall'Assemblea.

In particolare, il compenso fisso spettante al Presidente del Consiglio di Amministrazione non è legato al raggiungimento di obiettivi, bensì commisurato alle responsabilità e competenze connesse alla carica di Presidente.

All'Amministratore che riveste la carica di Presidente ed è altresì qualificabile quale Amministratore esecutivo può essere riconosciuta la corresponsione di un compenso variabile di breve periodo e di un compenso variabile di medio-lungo periodo per ciascun anno di carica secondo quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione, con il parere del Comitato.

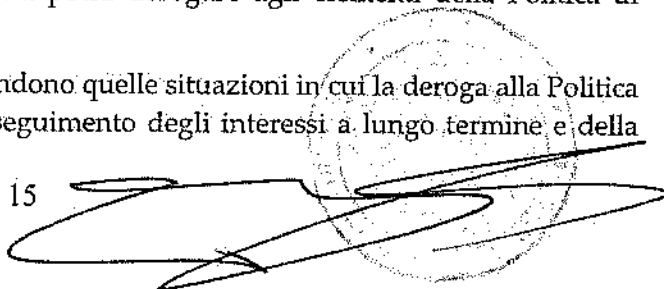
p) se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta e l'indicazione di tali società;

Nella definizione della Politica di Remunerazione la Società non ha utilizzato politiche retributive di altre società come riferimento.

q) gli elementi della politica delle remunerazioni ai quali, in presenza di circostanze eccezionali, è possibile derogare e, fermo quanto previsto dal Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, le eventuali ulteriori condizioni procedurali in base alle quali la deroga può essere applicata.

In presenza di circostanze eccezionali la Società potrà derogare agli elementi della Politica di Remunerazione come di seguito illustrato.

Si precisa che per "circostanze eccezionali" si intendono quelle situazioni in cui la deroga alla Politica di Remunerazione è necessaria ai fini del perseguimento degli interessi a lungo termine e della

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem, possibly a company logo or official seal.

sostenibilità della Società nel suo complesso o per assicurarne la capacità di stare sul mercato, quali a titolo esemplificativo e non esaustivo:

(i) il verificarsi, a livello nazionale o internazionale, di eventi straordinari e non prevedibili, riguardanti la Società e/o i settori e/o mercati in cui opera, che incidano in modo significativo sui risultati della Società, incluso il verificarsi di effetti negativi significativi non solo di carattere economico o finanziario quali ad esempio quelli derivanti dall'emergenza sanitaria da Covid-19;

(ii) l'intervento di modifiche sostanziali nell'organizzazione dell'attività di impresa, sia di carattere oggettivo (quali operazioni straordinarie, fusioni, cessioni, ecc.), sia di carattere soggettivo, quali mutamenti nella compagine del *top management* e l'eventuale individuazione di soggetti (diversi da amministratori e sindaci) qualificabili come dirigenti con responsabilità strategiche rilevanti ai fini della presente Politica;

(iii) variazioni sensibili del perimetro dell'attività dell'impresa nel corso di validità della Politica, quali la cessione di un'impresa/ramo d'azienda sulla cui attività erano basati obiettivi di *performance* della Politica di riferimento ovvero l'acquisizione di un *business* significativo non contemplato ai fini della predisposizione della Politica medesima.

Resta in ogni caso inteso che le eventuali deroghe alla Politica saranno sottoposte al preventivo esame del Comitato e all'applicazione della disciplina prevista dalla Procedura OPC.

Fermo quanto precede, la deroga potrà riguardare: (i) la rimodulazione degli obiettivi di *performance* cui è collegata la remunerazione variabile e della periodicità di determinazione degli stessi, (ii) la revisione dei criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi medesimi, (iii) la variazione del rapporto tra componenti fissa e variabile della remunerazione, (iv) l'assegnazione di premi monetari *una tantum*, (v) l'attribuzione di particolari indennità, al fine di tenere conto delle predette circostanze eccezionali e nei soli limiti in cui ciò sia strumentale al perseguimento degli interessi sopra indicati.

SEZIONE II

PREMESSA

La presente Sezione II della Relazione sulla Remunerazione, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori e ai Sindaci:

- nella prima parte, (i) fornisce una rappresentazione adeguata, chiara e comprensibile di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro evidenziandone la conformità con la Politica di Remunerazione di riferimento e le modalità con cui la remunerazione contribuisce ai risultati a lungo termine della Società; (ii) fornisce informazioni su qualsiasi deroga alla Politica applicata in circostanze eccezionali; (iii) illustra come la Società ha tenuto conto del voto espresso l'anno precedente dall'Assemblea sulla Sezione Seconda della Relazione;
- nella seconda parte, illustra analiticamente – utilizzando le tabelle previste dall'Allegato 3A, Schema 7-bis, del Regolamento Emittenti – i compensi corrisposti nell'esercizio 2021 (di seguito l'"Esercizio") a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento;
- nella terza parte, indica, con i criteri stabiliti nell'Allegato 3A, Schema 7-ter, del Regolamento Emittenti, le partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli organi di amministrazione e controllo.

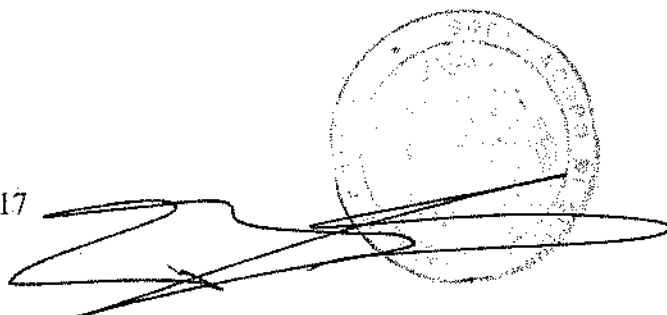
PHN, essendo qualificabile come società "di minori dimensioni" ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f) del Regolamento Parti Correlate può fornire eventuali informazioni sugli accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto solo con riferimento agli Amministratori esecutivi e al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Si precisa che alla data della presente Relazione:

(i) non sono stati individuati altri (rispetto ad Amministratori e Sindaci) dirigenti con responsabilità strategiche rilevanti ai fini della Politica descritta nella Sezione I all'interno dell'organigramma aziendale dell'Emittente; e

(ii) l'Emittente non ha nominato direttori generali.

Si precisa che la società di revisione BDO Italia S.p.A. ha verificato – in conformità a quanto previsto dall'art. 123-ter, comma 8-bis, del TUF – l'avvenuta predisposizione da parte del Consiglio di Amministrazione di PHN della presente Sezione della Relazione sulla Remunerazione.



SEZIONE II - PARTE PRIMA – VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE

1. Remunerazione del Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea di PHN in data 27 aprile 2020 ha determinato in:

- (i) massimi Euro 4.000.000,00, il compenso fisso complessivo annuo da corrispondere ai componenti del Consiglio di Amministrazione per la durata dell'incarico, comprensivo dei compensi da riconoscersi agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., oltre al rimborso delle spese sostenute dai suoi componenti per l'esercizio delle loro funzioni e, per i soli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., all'accantonamento annuale nella misura massima del 10% del compenso percepito a titolo di indennità di fine rapporto, da ripartire a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e in conformità a quanto previsto dall'art. 20.2 dello statuto di PHN; e
- (ii) ulteriori massimi Euro 2.000.000,00, il compenso variabile complessivo annuo da corrispondere agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. (i "Compensi Variabili"), da attribuire con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, ai sensi di legge e in conformità a quanto previsto dall'art. 20.2 dello statuto di PHN, con applicazione dei seguenti criteri:
- i Compensi Variabili determinati sulla base del (a) volume di vendite realizzato annualmente nel mercato italiano, per quantitativi superiori alla soglia che verrà stabilita dal Consiglio di Amministrazione; (b) fatturato annuo realizzato sui mercati esteri;
 - erogazione dei Compensi Variabili condizionata alla circostanza che l'EBITDA consolidato - al netto dei Compensi Variabili - ("EBITDA Rettificato") di fine anno sia superiore all'EBITDA Rettificato *target* che sarà definito annualmente dal Consiglio di Amministrazione;
 - ammontare complessivo dei Compensi Variabili erogabile non superiore alla differenza tra l'EBITDA Rettificato consolidato di fine anno e l'EBITDA Rettificato *target* definito per ogni esercizio, con la conseguenza che l'eventuale eccedenza dovrà considerarsi non spettante.

Il Consiglio di Amministrazione nelle riunioni del 27 aprile 2020 e del 25 settembre 2020, con l'astensione dei Consiglieri di volta in volta interessati e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha deliberato di ripartire il compenso annuo complessivo per i membri del Consiglio di Amministrazione deliberato dalla suddetta Assemblea ordinaria come segue:

1. al Presidente del Consiglio di Amministrazione Andrea Lacorte, un compenso fisso lordo pari ad Euro 118.500,00 da pagare a periodicità mensile, per ogni mese di calendario e così per i dodici mesi dell'anno solare;
2. al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Roberto Lacorte, un compenso fisso lordo pari a Euro 98.200,00 da pagare a periodicità mensile, per ogni mese di calendario e così per i dodici mesi dell'anno solare;
3. al Consigliere Carlo Volpi, un compenso fisso lordo pari a Euro 87.300,00 da pagare a periodicità mensile, per ogni mese di calendario e così per i dodici mesi dell'anno solare;
4. al Consigliere Germano Tarantino, un compenso fisso lordo pari a Euro 13.900,00 da pagare a periodicità mensile senza interessi, per ogni mese di calendario e così per i dodici mesi

dell'anno solare;

5. al Consigliere Alessandro Calzolari, un compenso fisso lordo pari a Euro 7.500,00 da pagare a periodicità trimestrale, per ogni trimestre di calendario e così per i quattro trimestri dell'anno solare;
6. al Consigliere Marida Zaffaroni, un compenso fisso lordo pari a Euro 7.500,00 da pagare a periodicità trimestrale, per ogni trimestre di calendario e così per i quattro trimestri dell'anno solare⁷;
7. al Consigliere Giovanna Zanotti, un compenso fisso lordo pari a Euro 7.500,00 da pagare a periodicità trimestrale, per ogni trimestre di calendario e così per i quattro trimestri dell'anno solare⁸.

In data 23 ottobre 2020 il Consiglio di Amministrazione di PHN, in funzione dell'ammissione a quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente sul MTA (segmento STAR), ha, tra l'altro, deliberato, con riferimento agli esercizi 2021 e 2022, di attribuire agli Amministratori esecutivi Andrea Lacorte, Roberto Lacorte, Carlo Volpi e Germano Tarantino compensi variabili conformi ai criteri stabiliti nel Codice CG. Per una descrizione della componente variabile di breve periodo e di medio-lungo periodo degli Amministratori esecutivi si rinvia al paragrafo f), punto 2), della Sezione I, della presente Relazione.

Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di attribuire:

(i) al Presidente del Comitato Remunerazioni e Nomine⁹ un emolumento di Euro 5.000 lordi annui ed agli altri membri un emolumento di Euro 3.000 lordi annui per lo svolgimento delle attività connesse alla carica;

(ii) al Presidente del Comitato Controllo e Rischi¹⁰ un emolumento di Euro 5.000 lordi annui ed agli altri membri un emolumento di Euro 3.000 lordi annui per lo svolgimento delle attività connesse alla carica;

(iii) al Presidente del Comitato Parti Correlate¹¹ un emolumento di Euro 5.000 lordi annui ed agli altri membri un emolumento di Euro 3.000 lordi annui per lo svolgimento delle attività connesse alla carica.

2. Remunerazione degli Amministratori esecutivi

Gli Amministratori esecutivi della Società, dott. Andrea Lacorte, Roberto Lacorte, Carlo Volpi e Germano Tarantino, in conformità a quanto previsto dalla Politica di Remunerazione, hanno percepito nel corso dell'Esercizio, quali membri del Consiglio di Amministrazione di PHN, il compenso fisso annuo lordo e il compenso variabile di seguito indicati.

Nel corso dell'Esercizio, la Società e le sue controllate hanno corrisposto i seguenti compensi agli Amministratori esecutivi:

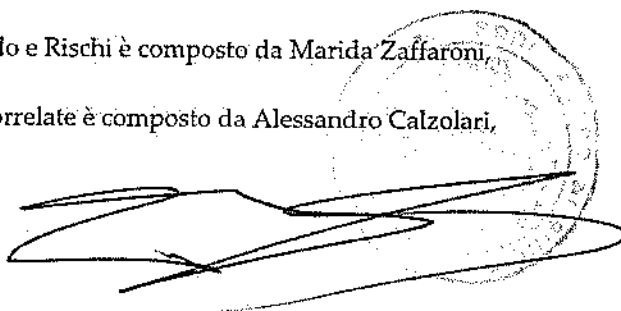
⁷ Amministratore nominato dall'Assemblea di PHN del 13 ottobre 2020 a seguito della cooptazione ex art. 2386, comma 1, c.c. da parte del Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre 2020.

⁸ Amministratore nominato dall'Assemblea di PHN del 13 ottobre 2020 a seguito della cooptazione ex art. 2386, comma 1, c.c. da parte del Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre 2020.

⁹ Alla data della presente Relazione il Comitato Remunerazioni e Nomine è composto da Giovanna Zanotti, Alessandro Calzolari e Marida Zaffaroni.

¹⁰ Alla data della presente Relazione il Comitato Controllo e Rischi è composto da Marida Zaffaroni, Alessandro Calzolari e Giovanna Zanotti.

¹¹ Alla data della presente Relazione il Comitato Parti Correlate è composto da Alessandro Calzolari, Giovanna Zanotti e Marida Zaffaroni.



- al dott. Andrea Lacorte: (i) un compenso fisso annuale di Euro 1.706.000,00 pari al 75% della retribuzione complessiva; e (ii) un compenso variabile di breve periodo di Euro 565.500,00, pari al 25% della retribuzione complessiva;
- al dott. Roberto Lacorte: (i) un compenso fisso annuale di Euro 1.446.800,00, pari al 72% della retribuzione complessiva; e (ii) un compenso variabile di breve periodo di Euro 565.500,00, pari al 28% della retribuzione complessiva;
- al dott. Carlo Volpi: (i) un compenso fisso annuale di Euro 1.296.800,00 pari al 70% della retribuzione complessiva; e (ii) un compenso variabile di breve periodo di Euro 565.500,00 pari al 30% della retribuzione complessiva;
- al dott. Germano Tarantino: (i) un compenso fisso annuale di Euro 214.000,00, pari al 46% della retribuzione complessiva; e (ii) un compenso variabile di breve periodo di Euro 253.500,00 pari al 54% della retribuzione complessiva. Oltre a Euro 157.427,44 per la qualifica di dirigente responsabile della direzione scientifica.

Si riporta di seguito la proporzione tra i compensi di natura fissa e variabile rispetto alla remunerazione complessiva corrisposta agli Amministratori esecutivi nell'Esercizio:

- con riferimento ad Andrea Lacorte, la componente fissa rappresenta l'75% e la componente variabile di breve periodo il 25%;
- con riferimento a Roberto Lacorte, la componente fissa rappresenta il 72% e la componente variabile di breve periodo il 28%;
- con riferimento a Carlo Volpi, la componente fissa rappresenta il 70% e la componente variabile di breve periodo il 30%;
- con riferimento a Germano Tarantino, la componente fissa rappresenta il 46% e la componente variabile di breve periodo il 54%.

3. Remunerazione del Collegio Sindacale

La remunerazione dei Sindaci è costituita da un compenso fisso determinato dall'Assemblea degli azionisti del 15 aprile 2019 oltre al rimborso delle spese vive sostenute per l'espletamento della carica. In particolare, è riconosciuto un compenso annuo di Euro 27.000,00 per il Presidente dell'organo di controllo e un compenso annuo di Euro 19.000,00 per i membri effettivi.

* * *

Per completezza si precisa quanto segue.

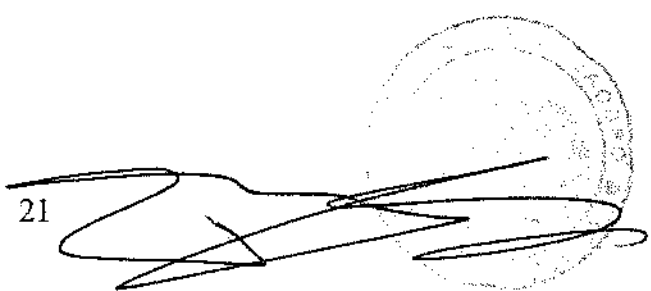
Nel corso dell'Esercizio sono state attribuite indennità agli Amministratori esecutivi secondo quanto deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2020 dove si stabiliva un accantonamento annuale nella misura massima del 10% (dieci per cento) del compenso percepito a titolo di indennità di fine rapporto. Tale indennità è stata riconosciuta agli Amministratori esecutivi nel corso dell'Esercizio nonostante il rinnovo della carica.

Non esistono accordi che prevedono compensi per impegni di non concorrenza.

Nel corso dell'Esercizio non sono stati applicati meccanismi di correzione *ex post* della componente variabile (c.d. *malus* o *claw back*) della remunerazione degli Amministratori esecutivi.

Nel corso dell'Esercizio non sono state applicate deroghe alla Politica di Remunerazione.

21

A handwritten signature in black ink is written over a circular, dotted stamp. The signature is a cursive scribble that partially obscures the stamp. The stamp itself is a faint, circular outline with a dotted interior, possibly representing a seal or official mark.

SEZIONE II - PARTE SECONDA - RAPPRESENTAZIONE ANALITICA DEI COMPENSI CORRISPOSTI NELL'ESERCIZIO

Tabella 1

Di seguito si riporta la tabella dei compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo.

1. Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione

| Nome e Cognome | Carica | Periodo per cui è stata riportata la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi (EURO) | | | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair value del compensi equity | Indennità di fine carica o cessazione rapporto di lavoro |
|---|--|---|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|--|
| | | | | Emolumenti per la carica | Gestioni di presenza | Rettificazioni di lavoro dipendente | Bonus e altre incentivazioni | Partecipazione agli utili | | | | | |
| Andrea Lacortè | Presidente e amministratore esecutivo | 27/04/2020 | approvazione bilancio al 31/12/2022 | 1.227.000,00 | - | - | 565.000,00 | - | - | 1.792.000,00 | - | 1.792.000,00 | |
| Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 304.000,00 | - | - | 565.000,00 | - | - | 869.000,00 | - | 869.000,00 | |
| Compensi da consulenze e adempimenti | | | | 1.200.000,00 | - | - | - | - | - | 923.000,00 | - | 923.000,00 | |
| Totale | | | | 1.504.000,00 | - | - | 565.000,00 | - | - | 1.792.000,00 | - | 1.792.000,00 | |
| Roberto Lacortè | Vice Presidente e amministratore esecutivo | 27/04/2020 | approvazione bilancio al 31/12/2022 | 1.179.000,00 | - | - | 100.000,00 | - | - | 1.279.000,00 | - | 1.279.000,00 | |
| Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 1.179.000,00 | - | - | 100.000,00 | - | - | 1.279.000,00 | - | 1.279.000,00 | |
| Compensi da consulenze e adempimenti | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Totale | | | | 1.179.000,00 | - | - | 100.000,00 | - | - | 1.279.000,00 | - | 1.279.000,00 | |
| Carlo Volpi | Amministrazione esecutiva | 27/04/2020 | approvazione bilancio al 31/12/2022 | 100.000,00 | - | - | 565.000,00 | - | - | 665.000,00 | - | 665.000,00 | |
| Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 100.000,00 | - | - | 565.000,00 | - | - | 665.000,00 | - | 665.000,00 | |
| Compensi da consulenze e adempimenti | | | | 210.000,00 | - | - | - | - | - | 450.000,00 | - | 660.000,00 | |
| Totale | | | | 310.000,00 | - | - | 565.000,00 | - | - | 1.115.000,00 | - | 1.115.000,00 | |
| Germano Tavanolo | Amministrazione esecutiva | 27/04/2020 | approvazione bilancio al 31/12/2022 | 146.000,00 | - | - | 250.000,00 | - | - | 396.000,00 | - | 396.000,00 | |
| Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 146.000,00 | - | - | 250.000,00 | - | - | 396.000,00 | - | 396.000,00 | |
| Compensi da consulenze e adempimenti | | | | 40.000,00 | - | - | - | - | - | 300.000,00 | - | 340.000,00 | |
| Totale | | | | 186.000,00 | - | - | 250.000,00 | - | - | 696.000,00 | - | 696.000,00 | |
| Totale | | | | 4.216.000,00 | - | - | 1.480.000,00 | - | - | 5.696.000,00 | - | 5.696.000,00 | - |

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|------------|--------------------------|--------------|-----------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|
| Alessandro Carobbi - Amministratore indipendente | | 37/04/2020 | approvazione bilancio al | | | | | | | | | | |
| Compenso spettante dal Bilancio | | | 31/12/2022 | | | | | | | | | | |
| Compenso da società controllate e collegate | | | | | 1.060,00 | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Maurizio Zaffaroni - Amministratore indipendente | | 13/10/2020 | approvazione bilancio al | | | | | | | | | | |
| Compenso spettante dal Bilancio | | | 31/12/2022 | | | | | | | | | | |
| Compenso da società controllate e collegate | | | | | 11.000,00 | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Giovanna Zanotti - Amministratore indipendente | | 13/10/2020 | approvazione bilancio al | | | | | | | | | | |
| Compenso spettante dal Bilancio | | | 31/12/2022 | | | | | | | | | | |
| Compenso da società controllate e collegate | | | | | 11.000,00 | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | 3.904.800,00 | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | 848.800,00 | | | | | | | | | |
| Totale | | | | 4.753.600,00 | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | 33.000,00 | 1.950.000,00 | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | 157.427,44 | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | | 6.045.227,44 | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | | | | | |
| Compenso da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | |

1. Compensi corrisposti ai componenti del Collegio Sindacale

| Nome e Cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi (EURO) | Compensi per la partecipazione a comitati (EURO) | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair value dei compensi equity | Indennità di fine carica o cessazione rapporto di lavoro * |
|---|-----------------------------------|---|-------------------------------------|-----------------------|--|-------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------|------------------|--------------------------------|--|
| | | | | | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione negli affli | | | | | |
| Michele Lorenzini | Presidente del collegio sindacale | 15/04/2019 | approvazione bilancio al 31/12/2021 | 27.000,00 | | | | | | 27.000,00 | | |
| Guido Carugi | Sindaco effettivo | 15/04/2019 | approvazione bilancio al 31/12/2021 | 19.000,00 | | | | | | 19.000,00 | | |
| Andrea Cerei | Sindaco effettivo | 15/04/2019 | approvazione bilancio al 31/12/2021 | 19.000,00 | | | | | | 19.000,00 | | |
| Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 65.000,00 | - | - | - | - | - | 65.000,00 | | - |
| Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | 65.000,00 | - | - | - | - | - | 65.000,00 | | - |

Tabella 3B

Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione.

| A Cognome e Nome | B Carica | (1) Bonus dell'anno (Euro) | | | (2) Bonus di anni precedenti | | | (3) Altri Bonus |
|---|-------------|-------------------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | | (A) Erogabile/ Erogato | (B) Differito | (C) Periodo di Differimento | (A) Non più erogabili | (B) Erogabile/ Erogati | (C) Ancora Differiti | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | |
| (III) Totale | | | | | | | | |

SEZIONE II - PARTE TERZA

Prospetto riepilogativo delle partecipazioni di Amministratori e Sindaci

| Nome e Cognome | Società partecipata | Numero azioni al 31/12/2020 | Numero azioni acquistate nell'esercizio 2021 | Numero azioni vendute nell'esercizio 2021 | Numero azioni al 31/12/2021 | Titolo di possesso | Modalità possesso |
|-------------------|---------------------|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--------------------|-------------------------|
| Andrea Lacorte | Pharmanutra SpA | 3.038.334 | - | | 3.038.334 | Proprietà | Indiretta (1) |
| Roberto Lacorte | Pharmanutra SpA | 2.238.833 | - | | 2.238.833 | Proprietà | Diretta / Indiretta (2) |
| Carlo Volpi | Pharmanutra SpA | 1.014.993 | - | | 1.014.993 | Proprietà | Indiretta (3) |
| Germano Tarantino | Pharmanutra SpA | 181.250 | - | | 181.250 | Proprietà | Diretta |

(1) La società ALH S.r.l., di cui il Sig. Andrea Lacorte è socio unico e amministratore unico, detiene azioni di Pharmanutra S.p.A.

(2) La società RLH S.r.l., di cui il Sig. Roberto Lacorte è socio unico e amministratore unico, detiene n. 2.224.833 azioni di Pharmanutra S.p.A., residue 14.000 sono detenute direttamente

(3) La società Beda S.r.l., di cui il Sig. Carlo Volpi è socio unico e amministratore unico, detiene azioni di Pharmanutra S.p.A.

Pisa, 18 marzo 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Andrea Lacorte

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI PHARMANUTRA S.P.A.
CONVOCATA PER IL GIORNO 27 APRILE 2022

Punto n. 3 all'ordine del giorno

"3. Nomina del Collegio Sindacale.

3.1 Nomina dei Sindaci Effettivi e dei Sindaci Supplenti;

3.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;

3.3 Determinazione dei compensi."

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 viene a scadenza il Collegio Sindacale della Vostra Società, nominato dall'Assemblea ordinaria del 15 aprile 2019, sulla base delle disposizioni statutarie in vigore alla data della relativa nomina e quindi anteriormente alla data di avvio delle negoziazioni delle azioni di PharmaNutra sull'Euronext STAR Milan (la "Data di Avvio delle Negoziazioni"), senza applicazione del voto di lista; è quindi necessario provvedere alla nomina del nuovo organo di controllo e del suo Presidente, nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie applicabili.

Al riguardo, si ricorda, in particolare, quanto segue.

Composizione del Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 22.1 dello Statuto sociale, il Collegio Sindacale è composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) supplenti.

I componenti del Collegio Sindacale restano in carica per 3 (tre) esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. Essi sono rieleggibili.

I Sindaci devono possedere i requisiti previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, inclusi quelli relativi al limite di cumulo degli incarichi previsti dalla normativa, anche regolamentare *pro tempore* vigente. Ai fini dell'art. 1, comma 2, lettere b) e c), del decreto del Ministro della giustizia 30 marzo 2000, n. 162, come successivamente modificato ed integrato, si considerano strettamente attinenti all'ambito di attività della Società le materie inerenti a: il diritto commerciale, il diritto societario, il diritto tributario, l'economia aziendale, la finanza aziendale, le discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine le materie e i settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto.

La composizione del Collegio Sindacale deve inoltre rispettare l'equilibrio fra i generi ai sensi dell'art. 148, comma 1-bis, del TUF, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 23 dello Statuto sociale come *infra* precisato.

Si ricorda inoltre che, poiché il Collegio Sindacale si identifica con il "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile" ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010 (come modificato dal D.Lgs. 135/2016), i componenti del Collegio devono essere, nel loro complesso, competenti nel settore in cui opera la Società.

Meccanismo di nomina del Collegio Sindacale sulla base del voto di lista

Ai sensi dell'art. 23 dello Statuto sociale, all'elezione dei membri effettivi e supplenti del Collegio Sindacale procede l'Assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dagli azionisti secondo le modalità di seguito indicate, nel rispetto della disciplina in materia di equilibrio fra i generi, di cui all'art. 148, comma 1-bis, del TUF e delle altre disposizioni vigenti in materia.

Al riguardo si precisa che con riferimento al mandato del nuovo organo di controllo, tenuto conto che si tratta della prima nomina dell'organo di controllo della Società successiva Data di Avvio delle Negoziazioni, il genere meno rappresentato dovrà ottenere almeno un quinto (arrotondato all'eccesso) dei membri effettivi del Collegio Sindacale, in conformità a quanto previsto dall'art. 1, comma 304, della Legge n. 160/2019¹.

Hanno diritto a presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, al momento della presentazione della lista siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno la quota minima del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria stabilita dalla Consob. Al riguardo, si ricorda che Consob ha determinato nel 2,5% del capitale sociale la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste per l'elezione dell'organo di controllo della Società (cfr. Determinazione Dirigenziale del Responsabile della Divisione Corporate Governance n. 60 del 28 gennaio 2022).

Ogni azionista, gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo, nonché gli altri soggetti tra i quali sussista un rapporto di collegamento, anche indiretto, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista, né possono votare liste diverse.

Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ciascuna lista reca i nominativi, contrassegnati da un numero progressivo, di un numero di candidati non superiore al numero dei componenti da eleggere.

Le liste si articolano in 2 (due) sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente. Il primo dei candidati di ciascuna sezione deve essere iscritto nel registro dei revisori legali ed avere esercitato attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a 3 (tre) anni. Gli altri candidati, se non in possesso del requisito previsto nel periodo immediatamente precedente, devono avere gli altri requisiti di professionalità previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

Ciascuna lista che contenga – considerando complessivamente entrambe le sezioni presenti – un numero di candidati pari o superiore a 3 deve altresì includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo da assicurare una composizione del Collegio Sindacale che rispetti la sopra citata disciplina in materia di equilibrio fra i generi.

Vi ricordiamo inoltre che gli Azionisti che presentino una "lista di minoranza" sono destinatari delle raccomandazioni formulate da Consob con comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

¹ Ai sensi del comma 304 dell'art. 1 della legge 27 dicembre 2019, n. 160, resta fermo "il criterio di riparto di almeno un quinto previsto dall'articolo 2 della legge 12 luglio 2011, n. 120, per il primo rinnovo successivo alla data di inizio delle negoziazioni".

Le liste dovranno pervenire con una delle seguenti modalità:

- trasmissione a mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo pharmanutra@pec.it entro sabato 2 aprile 2022, unitamente alla copia di un valido documento di identità dei presentatori;
- consegna presso la sede sociale, in Pisa, Via delle Lenze, n. 216/b, alla c.a di Eleonora Casarosa, entro le ore 18:00 di venerdì 1 aprile 2022.

Le liste devono essere corredate da:

(a) le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, con la certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge, fermo restando che tale certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito delle liste, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società come *infra* precisato;

(b) una dichiarazione degli azionisti diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento, anche indiretto, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, con questi ultimi;

(c) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, con indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società, nonché da una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti, ivi inclusi quelli di onorabilità, professionalità, indipendenza e relativi al cumulo degli incarichi, previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente e dallo Statuto e dalla loro accettazione della candidatura e della carica, se eletti; e

(d) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dall'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

La lista presentata senza l'osservanza delle prescrizioni di cui sopra, sarà considerata come non presentata.

Nel caso in cui alla data di scadenza del termine di presentazione delle liste come sopra indicato (sabato 2 aprile 2022) sia depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci tra cui sussistano rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e regolamentare *pro tempore* vigente, possono essere presentate liste sino al 3° (terzo) giorno successivo a tale data (ai sensi dell'art. 144-*sexies*, comma 5, del Regolamento Consob n. 11971/1999, il "Regolamento Emittenti"), ossia entro (e non oltre) le ore 12:00 di mercoledì 6 aprile 2022 (la "Riapertura del Termine"); in caso di Riapertura del Termine la soglia minima per la presentazione delle liste è ridotta alla metà, ossia l'1,25% del capitale sociale.

Le liste saranno soggette alle forme di pubblicità prescritte dalla normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente. In particolare, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea (mercoledì 6

aprile 2022) le liste saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento.

Ai sensi dell'art. 144-*sexies*, comma 4-*quater*, del Regolamento Emittenti, la titolarità della quota di partecipazione complessivamente detenuta dai Soci che presentano la lista è attestata, mediante invio alla Società da parte dell'intermediario abilitato alla tenuta dei conti della comunicazione prevista dall'art. 43 del Provvedimento unico sul *post-trading* di Consob e Banca d'Italia del 13 agosto 2018 (*"Disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell'attività di gestione accentrata"*), anche successivamente al deposito della lista, purché almeno ventuno giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in unica convocazione, ossia entro le 18:00 di mercoledì 6 aprile 2022. Si ricorda che la titolarità di detta quota di partecipazione è determinata avuto riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del Socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società

Modalità di nomina del Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 23.6 dello Statuto sociale l'elezione del Collegio Sindacale avviene secondo quanto di seguito disposto:

- a) dalla lista che è risultata prima per numero di voti vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle corrispondenti sezioni della lista stessa, 2 (due) Sindaci effettivi e 1 (un) Sindaco supplente;
- b) il rimanente Sindaco effettivo e il rimanente Sindaco supplente vengono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle corrispondenti sezioni della lista, dalla lista che è risultata seconda per numero di voti dopo quella di cui alla precedente lettera a), voti espressi da azionisti che non siano collegati, in alcun modo, neppure indirettamente, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, con gli azionisti che hanno presentato o votato la lista che è risultata prima per numero di voti.

In caso di parità tra liste, prevale quella presentata dagli azionisti in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di azionisti.

Qualora al termine della votazione con i candidati eletti non sia assicurata la composizione del Collegio Sindacale conforme all'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra i generi, nell'ambito dei candidati alla carica di Sindaco effettivo verrà escluso il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella relativa sezione della lista risultata prima per numero di voti e tale candidato sarà sostituito dal primo candidato non eletto della stessa sezione del genere meno rappresentato secondo l'ordine progressivo. Qualora, all'esito di tale procedura di sostituzione, la composizione del Collegio Sindacale non sia conforme all'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza dei voti ivi rappresentati, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Qualora il numero di candidati eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello dei Sindaci

da eleggere, i restanti Sindaci sono eletti dall'Assemblea, che delibera con la maggioranza dei voti ivi rappresentati e, comunque, in modo da assicurare il rispetto dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente in materia di equilibrio tra i generi. In caso di parità di voti fra più candidati, si procede a ballottaggio fra i medesimi mediante ulteriore votazione assembleare risultando prevalente il candidato che ottiene il maggior numero di voti.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza dei voti ivi rappresentati, tutti i componenti del Collegio Sindacale sono tratti da tale lista nel rispetto dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, anche in materia di equilibrio tra i generi.

Il Presidente del Collegio Sindacale è individuato nella persona del Sindaco effettivo eletto dalla lista di minoranza di cui alla lettera b) che precede, salvo il caso in cui sia votata una sola lista o non sia presentata alcuna lista; in tali ipotesi il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea che delibera con la maggioranza dei voti ivi rappresentati.

Qualora non sia stata presentata alcuna lista o qualora sia presentata una sola lista e la medesima non ottenga la maggioranza dei voti rappresentati in Assemblea o qualora non debba essere rinnovato l'intero Collegio Sindacale o qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Collegio Sindacale con le modalità sopra descritte previste dall'art. 23.6 dello Statuto, i componenti del Collegio Sindacale sono nominati dall'Assemblea con le modalità ordinarie e la maggioranza dei voti ivi rappresentati, senza applicazione del meccanismo del voto di lista; e comunque in modo da assicurare il rispetto dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Orientamenti circa la composizione dell'organo di controllo anche con riferimento ai criteri di diversità

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 18 marzo 2022, in vista dell'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021, ha definito - sentito il Collegio Sindacale e tenuto conto i) dei Principi e delle Raccomandazioni del Codice di Corporate Governance in termini di composizione dell'organo di controllo, nonché ii) degli esiti del processo di autovalutazione del Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 - gli orientamenti circa la composizione dell'organo di controllo anche con riferimento ai criteri di diversità quali l'età, la composizione di genere e il percorso formativo e professionale.

Al riguardo il Consiglio, sentito il Collegio Sindacale, ha ritenuto di formulare le seguenti indicazioni:

- in conformità alla normativa in materia di equilibrio tra i generi e allo Statuto vigente, si raccomanda che almeno un sindaco effettivo appartenga al genere meno rappresentato;
- per quanto concerne le politiche in materia di diversità (art. 123-bis, lett. d-bis), TUF), è opportuno, anche al fine di favorire la comprensione dell'organizzazione della Società e delle

sue attività, nonché il buon funzionamento della *governance* della stessa, che, fermo restando i requisiti di legge in materia di professionalità, indipendenza e di equilibrio tra i generi: (a) il Collegio si caratterizzi per la diversità anagrafica dei suoi membri; e (b) il percorso formativo e professionale dei Sindaci garantisca una equilibrata combinazione di profili ed esperienze idonea ad assicurare il corretto svolgimento delle attività di controllo di competenza del Collegio Sindacale.

Determinazione dei compensi del Collegio Sindacale

Si ricorda infine che, ai sensi dell'art. 2402 c.c., l'Assemblea ordinaria sarà altresì chiamata a determinare la misura dei compensi da riconoscere ai membri dell'organo di controllo per l'intero periodo di durata della carica.

*** **

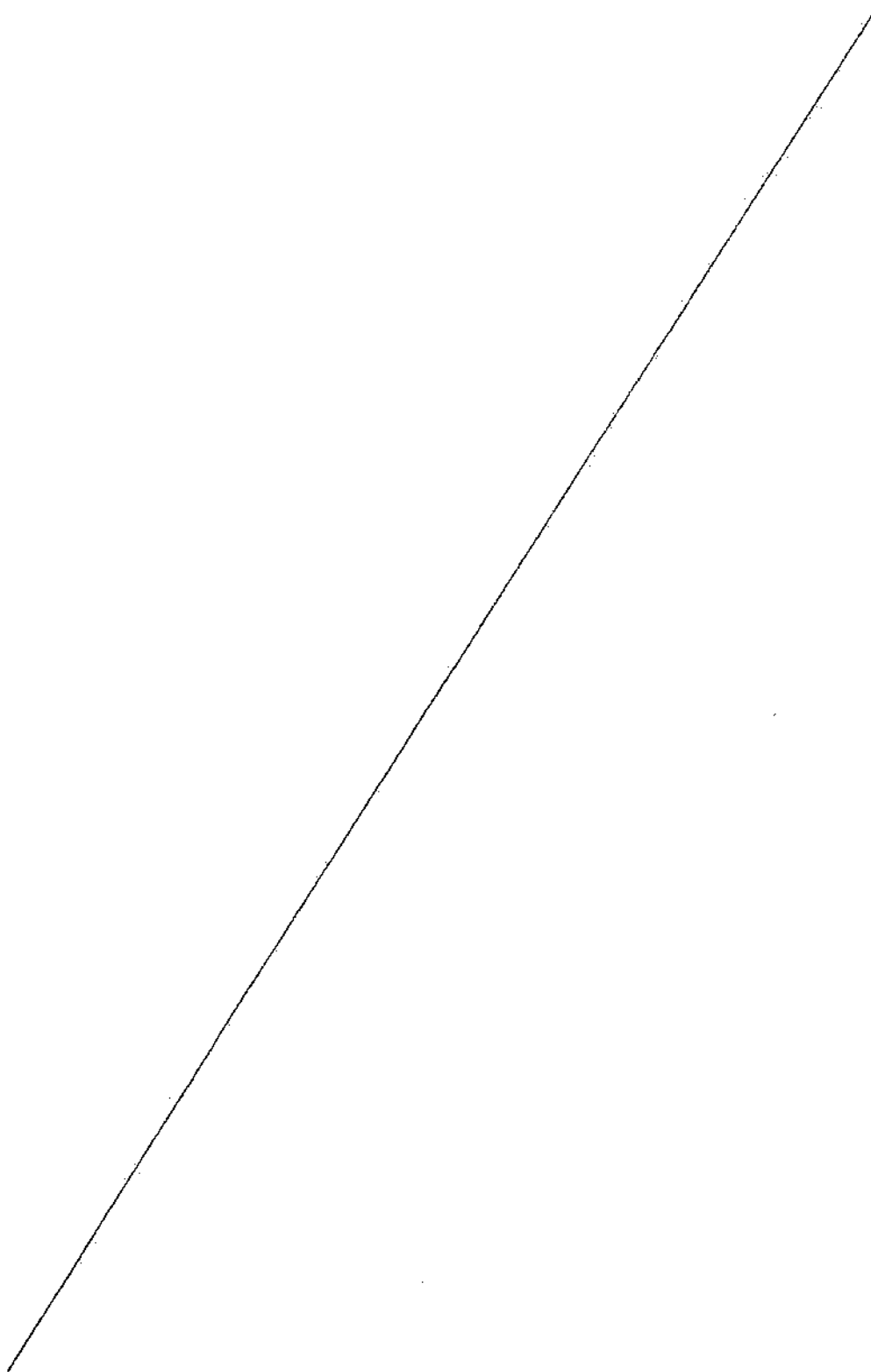
Infine, si invitano:

- gli Azionisti che presentino proprie liste di candidati per la nomina dell'organo di controllo ad assicurare che tali liste siano accompagnate da tutte le informazioni necessarie per consentire ai soci di esprimere consapevolmente il loro voto, inclusa l'indicazione del candidato che intendono proporre all'Assemblea come Presidente del Collegio Sindacale (ove tratto da quella lista);
- gli Azionisti che presentino una lista contenente un numero di candidati superiore alla metà dei componenti da eleggere a formulare – e a trasmettere all'indirizzo di posta elettronica certificata pharmanutra@pec.it – le proposte funzionali al processo di nomina dell'organo di controllo (compensi), con congruo anticipo affinché tali proposte possano essere pubblicate dalla Società contestualmente alle liste.

Pisa, 18 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Andrea Lacorte



Spettabile
Pharmanutra S.p.A.
Via delle Lenze, 216/B
56122 – Pisa

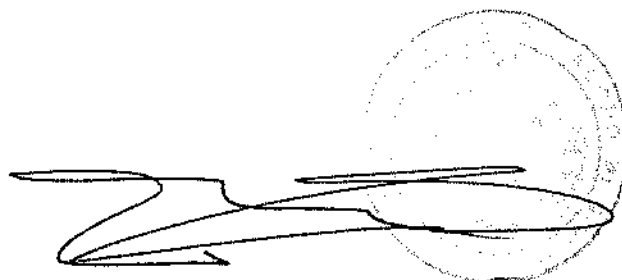
A mezzo posta elettronica all'indirizzo: pharmanutra@pec.it

LISTA DI CANDIDATI PER LA NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE DI
PHARMANUTRA S.P.A.

Gli scriventi (i) Andrea Lacorte, C.F. LCRNDR60R07G702P, (ii) Roberto Lacorte, C.F. LCRRRT68H25B950L, (iii) ALH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426260507, (iv) RLH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426250508, (v) Beda S.r.l., con sede legale in Parma, Via Montebello n. 84, C.F. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02696740345 (tutti i predetti soci congiuntamente, i "Soci Presentatori"), titolari di complessive n. 6.292.160 azioni ordinarie della società Pharmanutra S.p.A. ("PHN" o la "Società"), pari al 64,99% del relativo capitale sociale, come risulta dalle comunicazioni previste dall'art. 43 del Provvedimento unico sul *post-trading* Consob/Banca d'Italia recante la disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell'attività di gestione accentrata del 13 agosto 2018, inviate alla Società nei termini di legge da parte degli intermediari abilitati alla tenuta dei conti,

- visti gli artt. 22 e 23 dello Statuto sociale di PHN;
- con riferimento al terzo punto posto all'ordine del giorno "Nomina del Collegio Sindacale. 3.1 Nomina dei Sindaci Effettivi e dei Sindaci Supplenti; 3.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale; 3.3 Determinazione dei compensi." dell'Assemblea ordinaria di PHN, convocata presso lo studio del Notaio Jacopo Sodi, in Via delle Mantellate n. 9, Firenze, per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 15.00, in unica convocazione,
- tenuto conto delle indicazioni fornite nella relazione illustrativa sul punto 3 all'ordine del giorno della citata Assemblea pubblicata sul sito *internet* della Società in merito alla composizione del Collegio Sindacale,
- in forza di quanto previsto dal patto parasociale in essere tra i Soci Presentatori contenente pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF, le cui informazioni essenziali sono pubblicate sul sito *internet* di PHN all'indirizzo www.pharmanutra.it,

presentano

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature but appears to be a corporate seal or official stamp.

la seguente lista di candidati per la nomina del Collegio Sindacale di PHN, composta da due sezioni, la prima per la nomina di 3 (tre) Sindaci Effettivi e la seconda per la nomina di 2 (due) Sindaci Supplenti.

Sezione n. 1 – Candidati alla carica di Sindaci Effettivi

| N° | CARICA | CANDIDATO | LUOGO E DATA DI NASCITA |
|----|-------------------|---------------------------|-------------------------|
| 1. | Sindaco Effettivo | Giuseppe Rotunno | 20 febbraio 1966 |
| 2. | Sindaco Effettivo | Debora Mazzaccherini | 26 maggio 1971 |
| 3. | Sindaco Effettivo | Michele Luigi Giordano | 21 giugno 1968 |

⁰¹ Indica il candidato alla carica di Presidente del Collegio Sindacale se tratto dalla presente lista.

Sezione n. 2 – Candidati alla carica di Sindaci Supplenti

| N° | CARICA | CANDIDATO | LUOGO E DATA DI NASCITA |
|----|-------------------|-----------------|-------------------------|
| 1. | Sindaco supplente | Elena Pro | 19 luglio 1967 |
| 2. | Sindaco supplente | Alessandro Lini | 26 novembre 1964 |

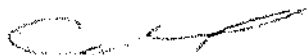
Si allega la seguente documentazione per ciascuno dei candidati sopra indicati:

1. dichiarazione con la quale il candidato accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità, di incompatibilità e di decadenza, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale di PHN per l'assunzione della carica e il possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa, anche regolamentare, vigente e dallo Statuto sociale di PHN;
2. copia del documento d'identità; e
3. *curriculum vitae* personale e professionale ed elenco degli incarichi eventualmente ricoperti presso altre società.

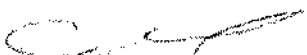
Con la presente, i Soci Presentatori richiedono a PHN di provvedere a ogni adempimento, anche pubblicitario, relativo e/o connesso al deposito della lista, nei termini e con le modalità prescritti dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Pisa, 1 aprile 2022

Andrea Lacorte

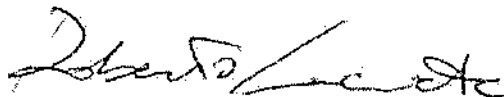


ALH S.r.l.




(Andrea Lacorte, Amministratore Unico)

Roberto Lacorte

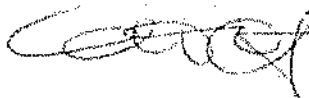


RLH S.r.l.



(Roberto Lacorte, Amministratore Unico)

Beda S.r.l.



(Carlo Volpi, Amministratore Unico)



Spettabile
Pharmanutra S.p.A.
Via delle Lenze, 216/B
56122 – Pisa

A mezzo posta elettronica all'indirizzo: pharmanutra@pec.it

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI PHARMANUTRA S.P.A.
PROPOSTE DI DELIBERAZIONE DEGLI ADERENTI AL PATTO PARASOCIALE

Egregi Signori,

gli scriventi (i) Andrea Lacorte, C.F. LCRNDR60R07G702P, (ii) Roberto Lacorte, C.F. LCRRRRT68H25B950L, (iii) ALH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426260507, (iv) RLH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426250508, (v) Beda S.r.l., con sede legale in Parma, Via Montebello n. 84, C.F. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02696740345 (tutti i predetti soci congiuntamente, i "Soci Presentatori"), titolari di complessive n. 6.292.160 azioni ordinarie della società Pharmanutra S.p.A. ("PHN" o la "Società"), pari al 64,99% del relativo capitale sociale,

- con riferimento al terzo punto posto all'ordine del giorno "Nomina del Collegio Sindacale. 3.1 Nomina dei Sindaci Effettivi e dei Sindaci Supplenti; 3.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale; 3.3 Determinazione dei compensi." dell'Assemblea ordinaria di PHN, convocata presso lo studio del Notaio Jacopo Sodi, in Via delle Mantellate n. 9, Firenze, per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 15.00, in unica convocazione,
- facendo seguito alla lista per la nomina dell'organo di controllo di PHN depositata presso la Società,
- visti gli artt. 22 e 23 dello Statuto sociale di PHN;
- tenuto conto delle indicazioni fornite nella relazione illustrativa sul punto 3 all'ordine del giorno della citata Assemblea pubblicata sul sito *internet* della Società in merito alla composizione del Collegio Sindacale,
- in forza di quanto previsto dal patto parasociale in essere tra i Soci Presentatori contenente pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF, le cui informazioni essenziali sono pubblicate sul sito *internet* di PHN all'indirizzo www.pharmanutra.it,

presentano

le seguenti proposte di deliberazione inerenti alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale della Società.

Proposta in merito alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale (punto 3.2 all'ordine del

giorno)

I Soci Presentatori propongono di nominare il dott. Giuseppe Rotunno alla carica di Presidente del Collegio Sindacale.

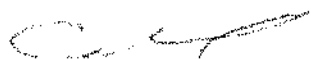
Proposta in merito alla determinazione dei compensi del Collegio Sindacale (punto 3.3 all'ordine del giorno)

I Soci Presentatori, propongono di fissare un compenso annuo di Euro 27.000,00 per il Presidente dell'organo di controllo e un compenso annuo di Euro 19.000,00 per i membri effettivi.

I Soci Presentatori richiedono a PHN di provvedere alla pubblicazione della presente con le modalità di legge.

Pisa, 6 aprile 2022

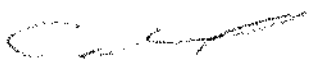
Andrea Lacorte



Roberto Lacorte

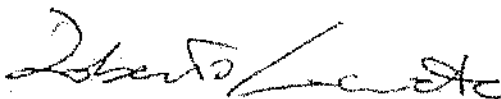


ALH S.r.l.



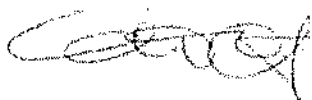
(Andrea Lacorte, Amministratore Unico)

RLH S.r.l.

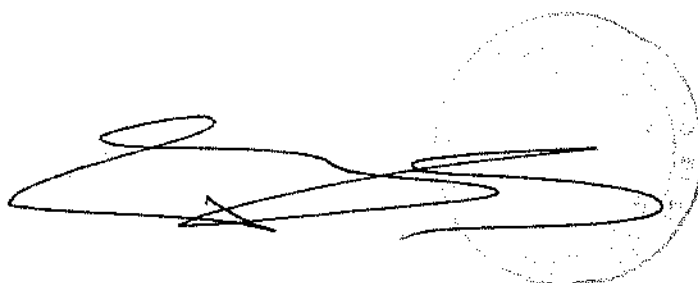


(Roberto Lacorte, Amministratore Unico)

Beda S.r.l.



(Carlo Volpi, Amministratore Unico)



COMUNICAZIONE ATTESTANTE LA PARTECIPAZIONE AL SISTEMA DI GESTIONE ACCENTRATA MONTE TITOLI S.P.A.
 ("Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob)

BPER:
Banca

Banca BPER S.p.A. è un'azienda a partecipazione paritetica della Banca d'Italia e della Consob. Sede e Direzione Generale: Via Belfiore, 1 - 00187 Roma, Italia. Registro Imprese: Roma, n. 001442/01. Codice Fiscale: 02426260507. BPER S.p.A. è un'azienda a partecipazione paritetica della Banca d'Italia e della Consob. Sede e Direzione Generale: Via Belfiore, 1 - 00187 Roma, Italia. Registro Imprese: Roma, n. 001442/01. Codice Fiscale: 02426260507. BPER S.p.A. è un'azienda a partecipazione paritetica della Banca d'Italia e della Consob. Sede e Direzione Generale: Via Belfiore, 1 - 00187 Roma, Italia. Registro Imprese: Roma, n. 001442/01. Codice Fiscale: 02426260507.

| | |
|----------------|---------------------|
| CODICE CLIENTE | (J) N. Progr. ANNUO |
| 0/2411442/0 | 815 |

(i) DATA: 31/03/2022
(data di rilascio della comunicazione)

(A) A RICHIESTA DI:
 - ALH S.R.L.
 C.F. 02426260507
 VIA MERCANTI 8
 56127 PISA

IN QUALITÀ DI (selezionare la casella appropriata):

TITOLARE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI
 CREDITORE PIGNORATIZIO
 USUFRUTTUARIO

RIPORTATORE
 GESTORE
 CUSTODE

(ii) TITOLARE STRUMENTI FINANZIARI:
(se diverso dal richiedente):

| |
|-------------------------|
| LUOGO E DATA DI NASCITA |
|-------------------------|

(c) RICHIESTA PERVENUTA IN DATA: 31/03/2022

SI COMUNICA CHE DALLE NOSTRE SCRITTURE CONTABILI RELATIVE ALLA GIORNATA DEL 30/03/2022
(ii) (indicazione della data cui la comunicazione si riferisce)

IL SOGGETTO INDICATO NEL CAMPO (A) OVVERO IL SOGGETTO INDICATO NEL CAMPO (ii) (se diverso dal richiedente) RISULTA TITOLARE DEI SEGUENTI STRUMENTI FINANZIARI

| (D) CODICE | DESCRIZIONE STRUMENTI FINANZIARI | QUANTITÀ |
|--------------|----------------------------------|--------------|
| IT0005274094 | PHARMANUTRA ORD | 2.085.000,00 |

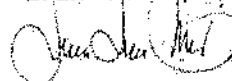
SU DETTI STRUMENTI FINANZIARI RISULTANO LE SEGUENTI ANNOTAZIONI

| |
|--|
| |
|--|

(E) LA PRESENTE COMUNICAZIONE VIENE RILASCIATA PER LA FINALITÀ DI ATTESTAZIONE DI POSSESSO PER LA PRESENTAZIONE DELLA LISTA PER LA NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE

LA PRESENTE COMUNICAZIONE È VALIDA FINO A REVOCA O RETTIFICA

L'INTERMEDIARIO
BPER Banca S.p.A.



COMUNICAZIONE ATTESTANTE LA PARTECIPAZIONE AL SISTEMA DI GESTIONE ACCENTRATA MONTE TITOLI S.P.A.

("Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" adottato dalla Banca d'Italia e dagli Consob)

BPER:

Banca

BPER Banca è un marchio registrato della BPER Banca S.p.A. - Sede Legale: Via Po, 12 - 00198 Roma (RM) - Capitale Sociale Euro 1.000.000.000,00 - Registro Imprese Roma 012345678 - P.IVA 0123456789 - BPER Banca S.p.A. è un istituto di credito autorizzato dalla Banca d'Italia e dal Consob. BPER Banca S.p.A. è un istituto di credito autorizzato dalla Banca d'Italia e dal Consob. BPER Banca S.p.A. è un istituto di credito autorizzato dalla Banca d'Italia e dal Consob.

| | |
|----------------|---------------------|
| CODICE CLIENTE | (J) N. PROGR. ANNUO |
| 1020/1181997/0 | 817 |

(i) DATA: 31/03/2022
(data di rilascio della comunicazione)

(A) A RICHIESTA DI:
- LACORTE ROBERTO NATO A CASCINA IL 25/06/1968 C.F.: LCRRRT68H25B950L

IN QUALITÀ DI (selezionare la casella appropriata):

- | | |
|---|--------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> TITOLARE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI | <input type="checkbox"/> RIPORTATORE |
| <input type="checkbox"/> CREDITORE PIGNORATIZIO | <input type="checkbox"/> GESTORE |
| <input type="checkbox"/> USUFRUTTUARIO | <input type="checkbox"/> CUSTODE |

(b) TITOLARE STRUMENTI FINANZIARI:
(se diverso dal richiedente):

| |
|-------------------------|
| LUOGO E DATA DI NASCITA |
|-------------------------|

(c) RICHIESTA PERVENUTA IN DATA: 31/03/2022

SI COMUNICA CHE DALLE NOSTRE SCRITTURE CONTABILI RELATIVE ALLA GIORNATA DEL 30/03/2022
(ii) (indicazione della data cui la comunicazione si riferisce)

IL SOGGETTO INDICATO NEL CAMPO (A) OVVERO IL SOGGETTO INDICATO NEL CAMPO (b) (se diverso dal richiedente) RISULTA TITOLARE DEI SEGUENTI STRUMENTI FINANZIARI

| CODICE | DESCRIZIONE STRUMENTI FINANZIARI | QUANTITÀ |
|--------------|----------------------------------|-----------|
| IT0005274094 | PHARMANUTRA ORD | 14.000,00 |

SU DETTI STRUMENTI FINANZIARI RISULTANO LE SEGUENTI ANNOTAZIONI

| |
|--|
| |
|--|

(f)
LA PRESENTE COMUNICAZIONE VIENE RILASCIATA PER LA FINALITÀ DI ATTESTAZIONE DI POSSESSO PER LA PRESENTAZIONE DELLA LISTA PER LA NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE

LA PRESENTE COMUNICAZIONE È VALIDA FINO A REVOCA O RETTIFICA

L'INTERMEDIARIO
BPER Banca S.p.A.

[Handwritten signature and circular stamp]

comer

Cornèr Banca SA
Sede di Lugano

Lugano, 04.04.2022

CERTIFICAZIONE DI POSIZIONE

Egregi Signori,

vi confermiamo che COFIRCONT "531101" detiene nel deposito titoli no. 226421/03 la seguente posizione con record date 02.04.2022:

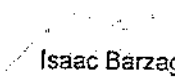
953'333 azioni PHARMANUTRA SPA (ISIN IT0005274094)

Questa posizione è depositata presso la nostra depositaria Intesa Sanpaolo nel subdeposito no. 099993020224.

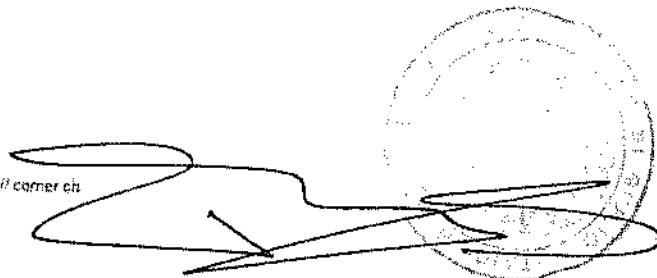
Distinti saluti

Cornèr Banca SA


Michael Bosshard


Isaac Bärzaghi

Cornèr Banca SA
Via Canova 15 // CP 5894 // 6601 Lugano, Switzerland
Tel. +41 91 800 51 11 // Fax +41 91 800 53 49 // info@comer.ch // comer.ch
Swift CBLUCH22 // Clearing 8400 // CHE-105 962-409 IVA



10

cornèr

Cornèr Banca SA
Sede di Lugano

Lugano, 04.04.2022

CERTIFICAZIONE DI POSIZIONE

Egregi Signori,

vi confermiamo che COFIRCONT "531201" detiene nel deposito titoli no. 226409/03 la seguente posizione con record date 02.04.2022:

953'334 azioni PHARMANUTRA SPA (ISIN IT0005274094)

Questa posizione è depositata presso la nostra depositaria Intesa Sanpaolo nel subdeposito no. 099993020224.

Distinti saluti

Cornèr Banca SA


Michael Bosshard


Isaac Barzaghi

cornèr

Cornèr Banca SA
Sede di Lugano

Lugano, 04.04.2022

CERTIFICAZIONE DI POSIZIONE

Egregi Signori,

vi confermiamo che **BEDA SRL** detiene nel deposito titoli no. 288117/03 la seguente posizione con record date 02.04.2022:

590'000 azioni PHARMANUTRA SPA (ISIN IT0005274094)

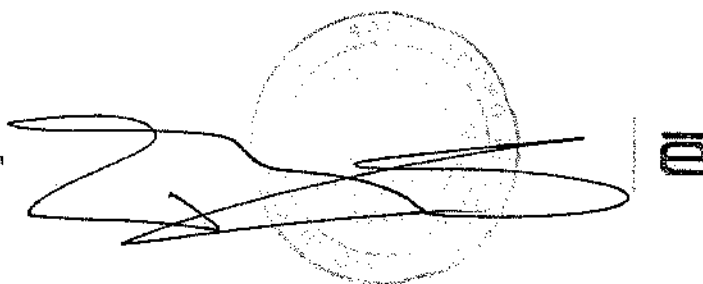
Questa posizione è depositata presso la nostra depositaria Intesa Sanpaolo nel subdeposito no. 099993020207.

Distinti saluti

Cornèr Banca SA


Michael Bosshard


Isaac Barzaghi



Comunicazione ex artt. 43 - 44 - 45 del Provvedimento Unica sul Post-Trading del 13 agosto 2018

1. Intermediario che effettua la comunicazione:
 ABI (conto ABI) 03018 CAB. 02402
 denominazione **INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.P.A.**

2. Utente Intermediario, se diverso dal precedente, o Intermediario vendente in caso di trasferimenti, (ex Intermediari):
 ABI C&A

3. Denominazione:
 1. data della richiesta (gg/mm/aaaa) 05/04/2022 4. data previsto della comunicazione (gg/mm/aaaa) 05/04/2022
 5. numero progressivo attuale 00009003 6. numero comunicazione precedente 7. causale IIS
 8. numero del richiedente, se diverso dall'istituto degli strumenti finanziari

9. Titolare degli strumenti finanziari:
 ragione o denominazione **BEDA SRL**
 nome
 codice fiscale 02995740345
 comune di nascita provincia di nascita
 data di nascita (gg/mm/aaaa) 00000000 nazionalità ITALIA
 via **VIA MONTEBELLO 84**
 città **PARMA (PR)** stato **ITALIA**

10. strumenti finanziari oggetto di comunicazione:
 ISIN o Cod. Isin **FR0005274094**

11. denominazione **PHARMANUTRA RO**

12. quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione:
 292.500.000

13. modalità di addebito sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione:
 causa 00

14. data di riferimento (gg/mm/aaaa) 05/04/2022 15. termine di efficacia 05/04/2022 16. ultima esercitata DEP

17. nome
PRESENTAZIONE LISTE PER LA NOMINA COLLEGIO SINDACALE

Firma dell'intermediario
 17. Sezione riservata all'Emittente
 Data della rilevazione 05/04/2022

Causale della rilevazione: Iscrizione Migliorazione Cancellazione

Motivazione della cancellazione o dell'effetto di iscrizione

Firma dell'Emittente

Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.
 PIAZZA SANPAOLO 15, 40121 PARMA (PR)

Comunicazione ex artt. 43 - 44 - 45 del Provvedimento Unico sul Post-Trading del 13 agosto 2018

1. Intermediario che effettua la comunicazione
 Abi (Codice ABI) 03238 CAI 02402
 denominazione **INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.P.A.**

2. Utente Intermediario, se diverso dal precedente, o intermediario cedente in caso di trasferimento tra intermediari
 Abi CAI

3. data della richiesta (gg/mm/aa) 05/04/2022 4. data di invio della comunicazione (gg/mm/aa) 05/04/2022

5. n.ro progressivo avviso 24260018 6. n.ro della comunicazione precedente 00000000 7. canale INS

8. nominativo del richiedente, a prevalenza del titolare degli strumenti finanziari

9. titolare degli strumenti finanziari
 cognome e denominazione **BEDA SRL**
 nome
 codice fiscale 02998740348
 comune di nascita provincia di nascita
 data di nascita (gg/mm/aa) 00/00/00 nazionalità ITALIA
 indirizzo **Via MONTEBELLO 64**
 città **PATUJA (PR)** stato **ITALIA**

10. strumenti finanziari oggetto di comunicazione
 ISIN o Code interna IT5015214034

denominazione **PIARMANUTRA RG**

11. quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione
 152.450,000

12. simbolo denominazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione
 natura 00 -
 Denominazione valuta

13. data di riferimento (gg/mm/aa) 05/04/2022 14. termine di efficacia 05/04/2022 15. durata (gg/mm/aa) DEP

16. note
PRESENTAZIONE LISTE PER LA NOMINA COLLEGIO SINDACALE

Firma dell'Intermediario
 17. Sezione riservata all'Emittente
 Data della rilevazione nell'Elenco
 Causale della rilevazione: Iscrizione Maggiorazione Cancellazione

Motivazione della cancellazione o del ritiro di iscrizione

Firma dell'Emittente

Copia Banco

Spettabile
Pharmanutra S.p.A.
Via delle Lenze, 216/B
56122 – Pisa

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE DELLA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A. E ATTESTAZIONE DEI REQUISITI PER LA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A.

Il sottoscritto **GIUSEPPE ROTUNNO**, nato a Pisa, il 20.02.1966, C.F. RTN GPP 66B20 G702T, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art. 22 dello Statuto della società Pharmanutra S.p.A. ("PHN" o la "Società"), in funzione dell'Assemblea ordinaria della Società, convocata presso lo studio del Notaio Jacopo Sodi, in Via delle Mantellate n. 9, Firenze, per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 15.00, in unica convocazione;

dichiara

di accettare:

- la propria candidatura alla carica di Sindaco di PHN, come da lista presentata dai soci di PHN (i) **Andrea Lacorte**, C.F. LCRNDR60R07G702P, (ii) **Roberto Lacorte**, C.F. LCRRT68H25B950L, (iii) **ALH S.r.l.**, con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426260507, (iv) **RLH S.r.l.**, con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426250508, (v) **Beda S.r.l.**, con sede legale in Parma, Via Montebello n. 84, C.F. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02696740345, e
- sin d'ora la carica, ove nominato dalla predetta Assemblea, e

visti

- il Decreto del Ministero della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162, come richiamato dall'art. 148, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF");
- visto il disposto dell'art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 2, Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance approvato dal Comitato per la Corporate Governance (il "Codice di Corporate Governance");
- nonché in generale le disposizioni previste dalla legge, dai regolamenti o dallo Statuto vigenti;

dichiara e attesta

ex artt. 46 e 47 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, alla data di sottoscrizione della presente, sotto la propria responsabilità e consapevole che, ai sensi dell'art. 76 del citato D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, le dichiarazioni mendaci, la falsità negli atti e l'uso di atti falsi o contenenti dati non più rispondenti a verità sono puniti ai sensi del codice penale e delle leggi speciali in materia, di essere in possesso dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale di PHN per ricoprire la carica di Sindaco di detta Società, come di seguito precisato:

A) REQUISITI DI INDIPENDENZA

- di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF e dall'art. 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance e che non sussistono comunque circostanze e/o situazioni attuali idonee a compromettere la propria indipendenza e si impegna a mantenere il possesso dei requisiti qui enunciati durante la durata del mandato, e comunque ad informare tempestivamente il Collegio Sindacale in merito ad eventuali circostanze e/o situazioni che possano compromettere la propria indipendenza;

B) REQUISITI DI ONORABILITÀ E ALTRE CAUSE IMPEDITIVE ALL'ASSUNZIONE DELLA CARICA

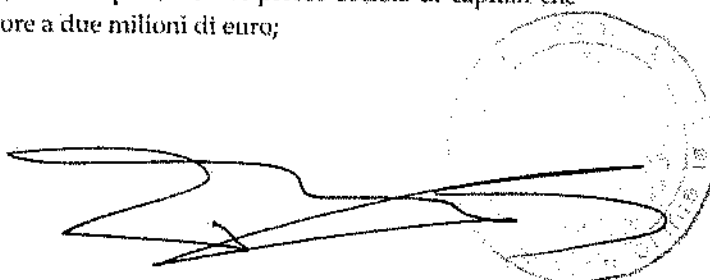
- di essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 2 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162;
- di non essere candidato in altra lista per la nomina a Sindaco di PHN;
- che non sussistono, a proprio carico, cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle applicabili disposizioni normative, anche regolamentari, e dallo Statuto sociale di PHN, avuto riguardo altresì ad eventuali incompatibilità in relazione all'incarico di revisione legale dei conti conferito dall'Assemblea della Società del 13 ottobre 2020 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. e, per i soli candidati alla carica di Sindaco Effettivo, al limite al cumulo di incarichi di cui all'art. 144-*terdecies* del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato;
- di non trovarsi in alcuna delle condizioni previste dall'art. 2382 del codice civile così come richiamato dall'art. 148, comma 3, lett. a), del TUF e che non esistono a proprio carico interdizioni dall'ufficio di amministratore adottate in uno Stato membro dell'Unione Europea;
- di non trovarsi, in nessuna delle condizioni ostantive di cui alla vigente normativa;

C) REQUISITI DI PROFESSIONALITÀ (EX D.M. 30 MARZO 2000, N. 162 ED EX ART. 18 DELLO STATUTO)

- di essere in possesso dei requisiti di professionalità previsti dall'art. 1 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162; in particolare, tenuto conto del disposto dell'art. 1, commi 1, 2, 3 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162 e dell'art. 22 dello Statuto sociale, dichiara:

(barrare la casella di riferimento)

- di essere iscritto nel registro dei revisori contabili e di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio esercitando l'attività di controllo legale dei conti;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro;



- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche, inerenti: al diritto commerciale, al diritto societario, al diritto tributario, all'economia aziendale, alla finanza aziendale, alle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine alle materie e ai settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo, o comunque: nel diritto commerciale, nel diritto societario, nel diritto tributario, nell'economia aziendale, nella finanza aziendale, nelle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine nelle materie e nei settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;

D) TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

- di autorizzare codesta Società, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 71, comma 4, del D.P.R. 445 del 2000, a verificare presso le competenti amministrazioni la veridicità di quanto dichiarato dal sottoscritto,

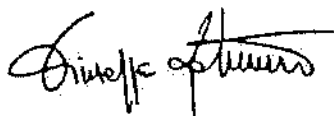
Allega altresì alla presente:

- (i) copia di un documento di identità;
- (ii) il proprio *curriculum vitae*; e
- (iii) l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti presso altre società alla data della presente.

Si impegna a comunicare tempestivamente alla Società ogni successivo atto o fatto che modifichi le informazioni rese con la presente dichiarazione e a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati.

Pisa, 6 aprile 2022

In fede,



GIUSEPPE ROTUNNO

Si autorizza il trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento UE n. 679/2016 per ogni fine connesso alle attività correlate all'accettazione della carica.

CURRICULUM VITAE
FORMATO EUROPEO



INFORMAZIONI PERSONALI

Nome **Giuseppe Rotunno**
Indirizzo **I 56125 - Pisa Lungarno Gambacorti, 55**
Telefono **050 500082**
Email **giuseppe.rotunno@studiomarchetti.pisa.it**
giuseppe.rotunno@pec.odcecpisa.it
Web **www.studiomarchetti.pisa.it**

Nazionalità italiana
Data di nascita 20 febbraio 1966

ESPERIENZA LAVORATIVA

1997 - oggi Dottore Commercialista
Indirizzo I 56125 - Pisa Lungarno Gambacorti, 55
Principali mansioni e responsabilità Titolare dello studio professionale associato "Marchetti Cecconi Campora Rotunno" unitamente al rag. Luca Cecconi, al dott. Stefano Campora e al rag. Marco Marchetti

ISTRUZIONE E FORMAZIONE

Dal 2013 Membro della commissione di studio "Procedure Concorsuali" dell'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Pisa
2000-2002 Membro della commissione di studio dell'Unione Giovani Dottori Commercialisti di Pisa
1999 Iscrizione nell'albo dei Revisori Contabili (oggi albo Revisori Legali)
1996-2002 Cultore della materia in diritto commerciale presso l'Università degli Studi di Pisa, facoltà di Economia e Commercio
1997 Abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista
1993 Laurea con lode in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Pisa
1985 Diploma di Ragioniere e perito commerciale (52/60) presso l'Istituto Tecnico Commerciale L. Einaudi di Pisa

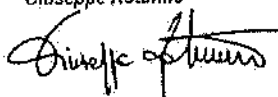
ATTIVITÀ PREVALENTEMENTE
SVOLTE

Consulenza fiscale, contabile, amministrativa, finanziaria e societaria resa prevalentemente nei confronti di società di capitali. Attività di consulenza e assistenza a favore di società erogatrici di servizi pubblici locali. Attività di consulenza e assistenza concorsuale e preconcorsuale. Membro di collegi sindacali e consigli di amministrazione. Curatore di Fallimenti, liquidatore di società.

| | |
|-------------------------------|----------------------|
| MADRELINGUA | italiano |
| ALTRA LINGUA | inglese |
| Capacità di lettura | eccellente |
| Capacità di scrittura | eccellente |
| Capacità di espressione orale | eccellente |
| PATENTE O PATENTI | A - B |
| ULTERIORI INFORMAZIONI | |
| Referenze | Fornite a richiesta |
| Stato civile | Coniugato, tre figli |

Si autorizza il trattamento dati ai sensi di legge

Pisa, 28 febbraio 2022
Giuseppe Rotunno



Incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti dal dottor Giuseppe Rotunno presso altre società art. 2400 ultimo comma c.c.

| n. | Società | Attività svolta | Sede | Codice Fiscale | Incarico ricoperto | Nomina | Scadenza |
|----|--|--|--|----------------|--------------------------------|-------------------|----------------------|
| 1 | Abiogen Pharma S.p.A. | Fabbricazione medicinali e altri preparati farmaceutici | 56121 Pisa - frazione Ospedaletto - Via Antonio Meucci, 36 | 0520038 100 1 | consigliere di amministrazione | 30 aprile 2019 | app. bil. 31.12.2021 |
| 2 | Alfea S.p.A. | Costituzione e gestione di centri ippici di svernamento, allenamento ed allevamento di cavalli da corsa sia al trotto che al galoppo e per attività equestri in genere | 56122 Pisa - Via delle Cascine, 153 | 109630509 | sindaco supplente | 18 aprile 2019 | app. bil. 31.12.2021 |
| 3 | Attività Agricole di Varramista S.p.A. | Allevamento del bestiame, essiccazione e lavorazione del tabacco | 56020 Montopoli in Val D'Arno - fraz. Varramista - Via Ricavo, 31 | 3107430484 | sindaco effettivo | 21 luglio 2021 | app. bil. 31.12.2023 |
| 4 | BASE S.p.A. | Commercio all'ingrosso di computer e apparecchiature informatiche, esclusi elaboratori destinati nei processi produttivi | 56012 Calcinai (PI) - Via Fucini 1 - Fornacette | 01600570509 | sindaco effettivo | 9 dicembre 2019 | app. bil. 31.12.2021 |
| 5 | Fattoria Varramista S.p.A. | Esercizio dell'attività agricola mediante la gestione di aziende forestali, comprese quella di allevamento zootecnico anche a ciclo integrale | 56020 Montopoli in Val D'Arno - fraz. Varramista - Via Ricavo, 31 | 1336340508 | sindaco effettivo | 21 luglio 2021 | app. bil. 31.12.2023 |
| 6 | Gansan S.r.l. | Produzione e commercializzazione prodotti farmaceutici, parafarmaceutici, dietetici, alimentari, cosmetici e chimici | 56121 Pisa - frazione Ospedaletto - Via Antonio Meucci, 36 | 1312580507 | consigliere di amministrazione | 10 settembre 2020 | app. bil. 31.12.2022 |
| 7 | H.I.D. S.p.A. | | 56017 San Giuliano terme (PI) - Via Guidiccioni n. 23 - La Fontina | 01599570502 | sindaco supplente | 6 luglio 2020 | app. bil. 31.12.2022 |
| 8 | IMMVEC S.r.l. | Holding Gruppo ALLCO | 56121 Pisa - Via Antonio Meucci, 15 - Ospedaletto | 2390240501 | sindaco unico | 22 dicembre 2020 | app. bil. 31.12.2022 |

art. 2400 ultimo comma c.c.

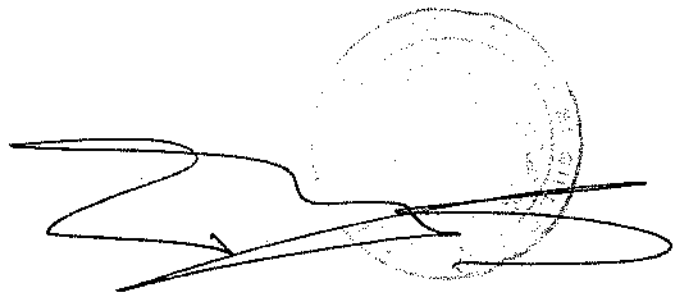
Incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti dal dottor Giuseppe Rotunno presso altre società

| n. | Società | Attività svolta | Sede | Codice Fiscale | Incarico ricoperto | Nomina | Scadenza |
|----|--|--|---|----------------|--------------------|------------------|----------------------|
| 9 | INSURANCE ONLINE S.p.A. | Produzione e commercializzazione sia all'ingrosso che al minuto di sistemi per la gestione automatizzata di archivi dati e per l'automazione di procedure gestionali di aziende | Pisa - Via Umberto Forti, 6 - 56121 Montacchiello | 1548970506 | sindaco effettivo | 14 dicembre 2021 | app. bil. 31.12.2023 |
| 10 | I. T. Software S.p.A. | L'acquisizione, la produzione, la distribuzione, l'importazione e l'esportazione, l'installazione e la vendita, la concessione di licenze inerenti il software, i sistemi di informatica, le apparecchiature elettroniche e i calcolatori. | Milano - 20122 Via Santa Sofia, 27 | 10859170150 | sindaco effettivo | 5 dicembre 2019 | app. bil. 31.12.2021 |
| 11 | Mitsuba Italia S.p.A. | Fabbricazione autoveicoli | 56025 Pontedera (PI) - Via Marco Biagi, 12 | 01156770501 | sindaco supplente | 29 luglio 2020 | app. bil. 31.03.2023 |
| 12 | S.T.C. - Studio Tecnico di Consulenza S.r.l. | Assunzioni di partecipazioni in altre società o enti italiani ed esteri, attività di gestione delle società di controllo finanziario (holding operativa) | Pisa - Lungarno Gambacorti, 55 56125 | 1797990502 | sindaco effettivo | 7 dicembre 2017 | app. bil. 31.12.2019 |
| 13 | Smith International S.p.A. | Progettazione, produzione, vendita, noleggio e manutenzione di attrezzature e utensili utilizzati nel campo della perforazione e costruzione di pozzi di petrolio, acqua o gas | Volterra - Pi - Via Traversa, 50 56048 | 4052890375 | sindaco effettivo | 26 maggio 2018 | app. bil. 31.12.2023 |

Incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti dal dottor Giuseppe Rotunno presso altre società

art. 2400 ultimo comma c.c.

| n. | Società | Attività svolta | Sede | Codice Fiscale | Incarico ricoperto | Nomina | Scadenza |
|----|--|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------|---------------|---------------------|
| 14 | Società Agricola Fondi Rustici Montefoscoli S.r.l. in liquidazione | Svolgimento di attività agricola | 56124 Pisa - Via Pietro Nenni, 30 | 1510720996 | liquidatore | 5 luglio 2018 | tempo indeterminato |

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "REPUBBLICA ITALIANA" at the top and "CANTIERE" at the bottom. The signature is a stylized, cursive name.

Spettabile
Pharmanutra S.p.A.
Via delle Lenze, 216/B
56122 - Pisa

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE DELLA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A. E ATTESTAZIONE DEI REQUISITI PER LA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A.

Il sottoscritto Michele Luigi Giordano, nato a San Giorgio La Molara (BN), il 21 Giugno 1968, C.F. GRDMHL68H21H898T, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art. 22 dello Statuto della società Pharmanutra S.p.A. ("PHN" o la "Società"), in funzione dell'Assemblea ordinaria della Società, convocata presso lo studio del Notaio Jacopo Sodi, in Via delle Mantellate n. 9, Firenze, per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 15.00, in unica convocazione,

dichiara

di accettare:

- la propria candidatura alla carica di Sindaco di PHN, come da lista presentata dai soci di PHN (i) Andrea Lacorte, C.F. LCRNDR60R07G702P, (ii) Roberto Lacorte, C.F. LCRRRT68H25B950L, (iii) ALH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426260507, (iv) RLH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426250508, (v) Beda S.r.l., con sede legale in Parma, Via Montebello n. 84, C.F. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02696740345, e
- sin d'ora la carica, ove nominato dalla predetta Assemblea, e

visti

- il Decreto del Ministero della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162, come richiamato dall'art. 148, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF");
- visto il disposto dell'art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 2, Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance approvato dal Comitato per la Corporate Governance (il "Codice di Corporate Governance");
- nonché in generale le disposizioni previste dalla legge, dai regolamenti o dallo Statuto vigenti;

dichiara e attesta

ex artt. 46 e 47 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, alla data di sottoscrizione della presente, sotto la propria responsabilità e consapevole che, ai sensi dell'art. 76 del citato D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, le dichiarazioni mendaci, la falsità negli atti e l'uso di atti falsi o contenenti dati non più rispondenti a verità sono puniti ai sensi del codice penale e delle leggi speciali in materia, di essere in possesso dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale di PHN per ricoprire la carica di Sindaco di detta Società, come di seguito precisato:

A) REQUISITI DI INDIPENDENZA

- di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF e dall'art. 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance e che non sussistono comunque circostanze e/o situazioni attuali idonee a compromettere la propria indipendenza e si impegna a mantenere il possesso dei requisiti qui enunciati durante la durata del mandato, e comunque ad informare tempestivamente il Collegio Sindacale in merito ad eventuali circostanze e/o situazioni che possano compromettere la propria indipendenza;

B) REQUISITI DI ONORABILITÀ E ALTRE CAUSE IMPEDITIVE ALL'ASSUNZIONE DELLA CARICA

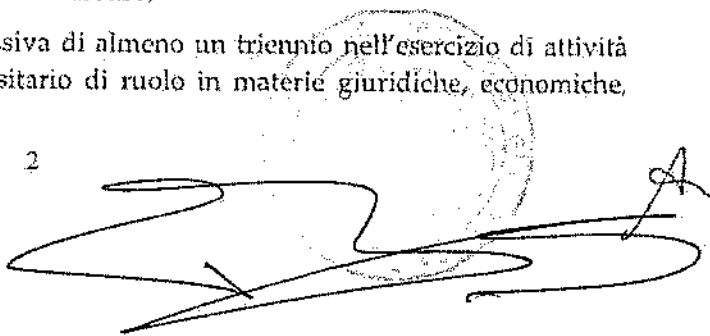
- di essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 2 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162;
- di non essere candidato in altra lista per la nomina a Sindaco di PHN;
- che non sussistono, a proprio carico, cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle applicabili disposizioni normative, anche regolamentari, e dallo Statuto sociale di PHN, avuto riguardo altresì ad eventuali incompatibilità in relazione all'incarico di revisione legale dei conti conferito dall'Assemblea della Società del 13 ottobre 2020 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. e, per i soli candidati alla carica di Sindaco Effettivo, al limite al cumulo di incarichi di cui all'art. 144-terdecies del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato;
- di non trovarsi in alcuna delle condizioni previste dall'art. 2382 del codice civile così come richiamato dall'art. 148, comma 3, lett. a), del TUF e che non esistono a proprio carico interdizioni dall'ufficio di amministratore adottate in uno Stato membro dell'Unione Europea;
- di non trovarsi, in nessuna delle condizioni ostative di cui alla vigente normativa;

C) REQUISITI DI PROFESSIONALITÀ (EX D.M. 30 MARZO 2000, N. 162 ED EX ART. 18 DELLO STATUTO)

- di essere in possesso dei requisiti di professionalità previsti dall'art. 1 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162; in particolare, tenuto conto del disposto dell'art. 1, commi 1, 2, 3 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162 e dell'art. 22 dello Statuto sociale, dichiara:

(barrare la casella di riferimento)

- di essere iscritto nel registro dei revisori contabili e di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio esercitando l'attività di controllo legale dei conti;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche,



finanziarie e tecnico-scientifiche, inerenti: al diritto commerciale, al diritto societario, al diritto tributario, all'economia aziendale, alla finanza aziendale, alle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine alle materie e ai settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;

- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo, o comunque: nel diritto commerciale, nel diritto societario, nel diritto tributario, nell'economia aziendale, nella finanza aziendale, nelle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine nelle materie e nei settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;

D) TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

- di autorizzare codesta Società, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 71, comma 4, del D.P.R. 445 del 2000, a verificare presso le competenti amministrazioni la veridicità di quanto dichiarato dal/dalla sottoscritto/a.

Allega altresì alla presente:

- (i) copia di un documento di identità;
- (ii) il proprio *curriculum vitae*; e
- (iii) l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti presso altre società alla data della presente.

Si impegna a comunicare tempestivamente alla Società ogni successivo atto o fatto che modifichi le informazioni rese con la presente dichiarazione e a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati.

Luogo: Firenze


Data: 06 Aprile 2022

In fede,

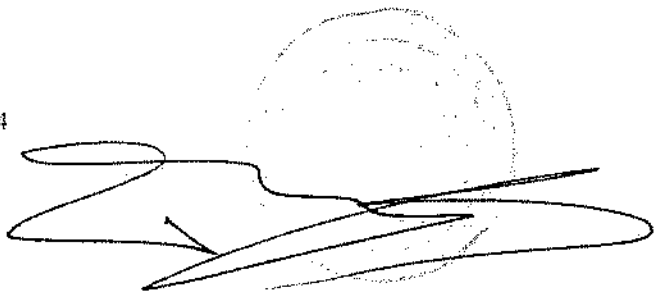
Firma:

Nome:

Cognome:


Michele Luigi
GIORDANO

Si autorizza il trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento UE n. 679/2016 per ogni fine connesso alle attività correlate all'accettazione della carica.



CURRICULUM VITAE SINTETICO DOTT. MICHELE LUIGI GIORDANO

Dr. Michele Luigi Giordano

*Partner Studio Associato
Responsabile Tax & Legal Centro Italia di Studio Associato
Responsabile Studio Associato Governance, Compliance & Organisation*



Viale Machiavelli, 29
Firenze

Phone +393486561052
mailto: michelegiordano@kpmg.it

Altri uffici e sedi in Italia: Milano, Roma, Ancona, Bologna, Catania, Genova, Napoli, Padova, Palermo, Perugia, Pescara, Torino e Verona.

INDICE CV SINTETICO

- I. Dati anagrafici
- II. Titoli di studio e professionali
- III. Attività professionale
- IV. Incarichi professionali
- V. Settori di specializzazione
- VI. Docenze
- VII. Relatore e pubblicista
- VIII. Conoscenze linguistiche

I. DATI ANAGRAFICI

- Nome e cognome: Michele Luigi Giordano
- Data di nascita: 21 giugno 1968
- Stato Civile: Coniugato con figli

II. TITOLI DI STUDIO E PROFESSIONALI

- Maturità Scientifica, Liceo G. Rummo.

91

- Laurea in Economia e Commercio conseguita presso l'Università di Economia e Commercio di Firenze.
- Iscrizione al Registro dei revisori Legali con D.M. del 15/10/1999, numero iscrizione 96453, Gazzetta Ufficiale n. 87 del 02/11/1999.
- Master e corsi di specializzazione in Operazioni Straordinarie; Riorganizzazioni aziendali, Rischi e processi aziendali, Sistemi di controllo interno e Corporate Governance presso: il Sole 24 ore Master", Paradigma, AIIA, Fondazione Dott. Commercialisti e Avvocati.
- Abilitato Lead auditor Sistemi di Gestione della sicurezza dell'informazione ISO 27001:2017.
- Abilitato Lead auditor UNI 11697:2017: certificazione attività DPO.
- Abilitato Lead auditor Anti-bribery Management System ISO 37001:2016.
- Abilitato Lead auditor Social Accountability SA 8000:2014.
- Abilitato Lead auditor UNI EN ISO 19011:2012 e UNI EN ISO 9001:2008.
- Abilitato Lead auditor UNI EN ISO 9001:2008.
- Associato all'AICOM, Associazione Italiana Compliance.
- Associato all'AIIA, Associazione Italiana degli Internal Auditors.

III. ATTIVITA' PROFESSIONALE

Svolgo il ruolo di Partner in KPMG Studio Associato, associazione professionale di Dottori Commercialisti, Revisori Legali e Avvocati, esperti in materia di consulenza professionale con una specifica specializzazione in Corporate Governance, Riorganizzazione aziendale, Regulatory & Compliance Normativa.

Sono responsabile nazionale dei servizi professionali di KPMG Studio Associato relativi alla Governance, Compliance & Organisation e gestisco un gruppo di professionisti con competenze multidisciplinari.

Sono il Partner responsabile per il Centro Italia per i servizi Tax & Legal di KPMG Studio Associato.

Il mio percorso di esperienze professionali è stato ed è molto focalizzato sia su discipline economiche che giuridiche ed ho acquisito specifiche competenze professionali sui temi e problematiche in materie di diritto commerciale, Corporate Governance, Compliance Normativa, Modelli e Sistemi di Controllo interno aziendale e Organizzazione e Riorganizzazioni aziendale. In particolare, svolgo attività professionale sulle seguenti tematiche:

- Operazioni straordinarie di impresa e pianificazione societaria;
- Riorganizzazione societaria e corporate governance aziendale;
- Organizzazione aziendale;
- Controllo interno aziendale, sistema di procedure operative e regolamenti aziendali;
- Codice di autodisciplina per società quotate;
- Modelli di controllo ex Legge 28 dicembre 2005, n. 262 in materia di disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari;
- Modelli di organizzazione e controllo ex D.lgs. 231/2001;
- Modelli di organizzazione e controllo per la prevenzione e la repressione della corruzione e dell'illegalità nella pubblica amministrazione ex legge 6 novembre 2012, n. 190;
- Responsabilità penali dei soggetti apicali e di garanzia;
- Compliance in materia di Antiriciclaggio;

- Compiace in materia di Antitrust;
- Compliance in materia di Privacy;
- Compliance in materia di Sicurezza sul lavoro;
- Compliance in materia Ambientale;
- Compliance programs e policy in materia di anticorruzione (FCPA, UK Bribery Act);
- Rating di impresa e di legalità;
- Sistemi Sostenibilità ESG;
- Modelli di Fraud risk management;
- Modelli di Risk management;
- Modelli di Business continuity;
- Incarichi di Componente di Organismi di Vigilanza ex d.lgs. n. 231/2001;
- Incarichi di Componente di Collegi Sindacali;
- Incarichi di Incarichi di Privacy Data Protection Officer.

In tali ambiti di attività, ho assistito ed assisto Società e Gruppi societari nazionali ed internazionali, tra i quali evidenzio i principali:

Gruppo GE (settore metalmeccanico); Toscana Aeroporti Spa (società quotata, settore trasporti); Knorr Breinms Srl (settore metalmeccanico); Banca Cambiano Spa (settore finanziario); Coima Res Spa (Società quotata, settore sviluppi immobiliare); Confindustria Firenze (settore associativo sindacale); Gruppo Cromology (settore vernici); Eli Lilly Spa (settore farmaceutico); Fondazione Palazzo Strozzi Firenze (settore socio culturale); Findomestic Spa (settore finanziario); Fondazione Ente Cassa Risparmio Firenze (settore finanziario); Gruppo Canarmino (settore energy); Gruppo Colacem (settore minerario e cementificio); Gruppo Sofidel (settore cartario); Gruppo Delta (settore Bancario/Finanziario); Gruppo Menarini Farmaceutica (settore farmaceutico); Gruppo Gucci (settore abbigliamento calzaturiero/ luxury); Gruppo Maxi Mara (settore abbigliamento/ luxury); Gruppo Bornioli (settore manifatturiero); Gruppo Bartolini (settore trasporti e spedizioni); Gruppo OBI (settore bricolage); Gruppo Kedrion (settore farmaceutico); Twinset (settore abbigliamento); Gruppo Human Company (settore turistico recettivo); Hyundai Italia Spa (settore automotive); Gruppo Valtur (settore turistico); NoemaLife Spa (società quotata, settore sanitario informatico); Molteni Farmaceutica Spa (settore farmaceutico); Ospedale Domus Nova Ravenna (settore sanità); Ospedale Villa Erbosca Spa (Gruppo San Donato settore sanità); Sammontana SPA (settore alimentare); Savino del Bene Spa (settore trasporti e spedizioni); Uirnet Spa (settore proget financing logistica e trasporti, partecipata dal Ministero dei trasporti); Grandi Stazioni Spa (settore gestione immobiliare e servizi trasporti); Kryalos SGR (settore immobiliare); Wolters Kluwer Italia Spa (settore editoria); Gruppo StarHotels (settore turistico alberghiero); Welcome Italia Spa (settore telecomunicazioni); Toyota Motor Italia Spa (settore automotive); Woolrich Europe Spa (settore abbigliamento).

IV. INCARICHI PROFESSIONALI

Nell'ambito delle mie specializzazioni professionali ho assunto e svolgo incarichi di Collegio Sindacale, Organismo di Vigilanza ex d.lgs. n. 231/2001 e Privacy Data Protection Officer in Società e Gruppi nazionali ed internazionali, tra i quali evidenzio i principali incarichi in corso di esecuzione:

- A. Menarini Farmaceutica International (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- B&G Srl (Sindaco Unico), in corso;
- Coima Res Spa- Società Quotata (Componente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Canarmino Spa (Presidente del Collegio sindacale e dell'organismo di vigilanza 231), in corso;
- Cromology Spa (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Dadalus Spa (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Energy Trade Spa (Componente del Collegio sindacale), in corso;
- Fondazione Ente Cassa di Risparmio di Firenze (Componente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Fidi Toscana Spa (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- F.I.R.M.A. (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Gruppo GMI Spa (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- HB Trading Spa (Presidente del Collegio sindacale e dell'organismo di vigilanza 231), in corso;

- Human Company Spa (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso
- Kedrion Farmaceutica Spa (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Made in Energy Srl (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Millennium Spa (membro del Collegio sindacale), in corso;
- MIOL Pharmaceutical Sa (Presidente organismo di vigilanza), in corso;
- Molteni Farmaceutica Spa (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Toscana Aeroporti Spa- Società Quotata- (Componente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Tenuta Biondi Santi Spa (Componente Collegio Sindacale), in corso;
- Wepa Spa (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- Vianova Italia Spa (Presidente organismo di vigilanza 231), in corso;
- X3Energy Spa (Componente del Collegio-sindacale), in corso;
- Toyota Motor Italia Spa- Società Quotata- (incarico DPO), in corso.

V. SETTORE DI SPECIALIZZAZIONE PROFESSIONALE

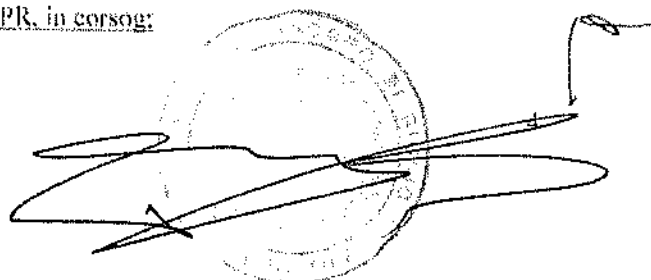
- Per settore: Farmaceutico, Sanitario, Energy, e Turistico Alberghiero.
- Societario: Società, Gruppi multinazionali e Società quotate.
- Per materia: Corporate Governance; Riorganizzazione aziendale; Assetti organizzativi e Sistemi di Controllo interno aziendale; Regulatory e Compliance normativa; Modelli di controllo e Valutazione dei rischi aziendali; Organismi di Vigilanza 231; Collegi Sindacali; Privacy DPO; Comitato rischi e controlli.

VI. DOCENZE

Le mie attività professionali sono state nel corso degli anni integrate e supportate da significative attività di ricerca scientifica e docenze nelle materie di: Corporate Governance, Organizzazione Aziendale, Operazione Straordinarie d'impresa, Compliance Normativa, Valutazione dei rischi aziendali e Sistemi di Controllo Interno Aziendale.

In particolare evidenzio le principale attività di docenza che negli anni ho svolto nell'ambito della mia attività professionale:

- Docente al Master Auditing e Controllo Aziendale, Economia Aziendale Università di Pisa, Direttore del Master Prof. Giuseppe D'Onza;
- Docente al Master Anticorruzione e Trasparenza, Economia Aziendale Università di Pisa, Direttore del Master Prof. Giuseppe D'Onza;
- Docente al Master in Corporate Governance delle Aziende Farmaceutiche nell'ambito del Marketing Farmaceutico, Economia Aziendale Università di Firenze, Direttori del Master Prof. Vella Orazio e Prof Simone Guercini, in corso;
- Docente ai Corsi di perfezionamento sulla "Compliance transformation e Gestione dei rischi", Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli, Direttore dei corsi Prof. Gustavo Olivieri;
- Docente a chiamata in materia di Rischio Reputazionale, Economia Aziendale Univeristà di Firenze, Corso universitario Marketing Strategico, Prof. Simone Guercini, in corso;
- Docente al Master IPSOA "IL D.LGS. 231/2001 NELL'ORGANIZZAZIONE AZIENDALE";
- Docente ai corsi Assodata sulla normativa Privacy e GDPR, in corso;



- Docente al corso di formazione sulla Legge 190/2012 in materia di Anticorruzione presso Estav Centro Toscana;
- Responsabile Scientifico del percorso formativo sulla Legge 190/2012 in materia di Anticorruzione presso Estav Centro Toscana in qualità di consulente ed esperto tecnico.

VII. RELATORE E PUBBLICISTA

Partecipo, da circa 20 anni, come Relatore e Pubblicista in maniera continuativa a seminari e convegni in materia di Corporata Governance, Compliance Anticorruzione, Modelli di organizzazione e controllo 231, Rischio reputazionale, Compliance Privacy GDPR, Compliance Antiriciclaggio, Organizzazione aziendale, Valutazione dei rischi aziendali, Riorganizzazioni aziendali e operazioni straordinarie d'impresa, organizzati da: Paradigna, ANCE, Confindustria, Regione Toscana, Apre, Cesvit, CNA, ANDAF, Business International, ICE, Consorzi Agrari d'Italia, KPMG, ARRTT Toscana, USL/Aziende Ospedaliere, ESTAR, Public Affairs Sanità, Ordine degli Avvocati, Ordine dei Commercialisti, Gruppo Sole 24 ore, Università di Firenze, Università di Bologna, Università di Parma e Università di Pisa.

In particolare, evidenzio le mie recenti esperienze come relatore e pubblicista:

- Coautore del libro Guide Operative 2018- DUE DILIGENCE, Editore Wolters Kluwer Italia, e autore del Capitolo DUE DILIGENCE SULLA COMPLIANCE AL D.LGS. 231/2001;
- Pubblicista per la Rivista AMMINISTRAZIONE & FINANZA - IPSOA - Wolters Kluwer Italia, in materia di Governance e Compliance normativa;
- Relatore a seminari di approfondimento, tra cui evidenzio i più recenti:
 - ✓ 17 marzo 2021: relatore al seminario "La responsabilità degli Enti ed i Modelli organizzativi di prevenzione e repressione dei reati 231 e la normativa in tema di privacy", organizzato dalla Fondazione dell'ordine degli Avvocati e dalla Fondazione dell'ordine dei Dottori Commercialisti di Firenze;
 - ✓ 12 Novembre 2020: relatore al webinar "Schrems II - Invalidità del Privacy Shield" organizzato da Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, KPMG;
 - ✓ 21 luglio 2020: relatore al webinar "La responsabilità penale in caso di delega di funzioni nei settori di SSL, Ambiente e Privacy: analogie e divergenze applicative" organizzato da Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, KPMG;
 - ✓ 16 giugno 2020: relatore al corso "Corso Online Responsabile Protezione Dati" organizzato da Istituto di Formazione Giuridica S.r.l.s. in collaborazione con Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, con il patrocinio di Assodata, qualificato CEPAS;
 - ✓ 15 giugno 2020: relatore al webinar "L'impatto dei reati tributari sul modello 231: contenuti, metodologia e direttiva PIF" organizzato da Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, KPMG;
 - ✓ 12 Maggio 2020: relatore al webinar "COVID-19: Impatti sul Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. n. 231/2001 e sul ruolo e sulle attività dell'Organismo di Vigilanza" organizzato da Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, KPMG;
 - ✓ 27 Aprile 2020: relatore al corso "Specialista Privacy" organizzato da Istituto di Formazione Giuridica S.r.l.s. in collaborazione con Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, KPMG con il patrocinio di Assodata (primo modulo del corso 'Responsabile della Protezione Dati', qualificato CEPAS);
 - ✓ 2 dicembre 2019: relatore al convegno Privacy: La Compliance 231 delle Fabbricere ed altri Enti Culturali organizzato da Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, KPMG con il patrocinio di Opera di Santa Maria del Fiore e Assodata;

A 5

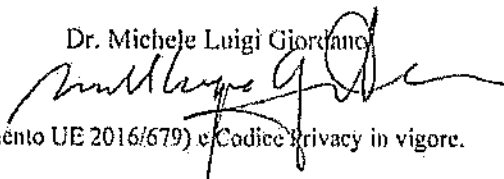
- ✓ 29 Novembre 2019: relatore al convegno "Antiriciclaggio e Privacy nello studio professionale" organizzato da Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, KPMG con il patrocinio di Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Arezzo-Siena e Assodata;
- ✓ 3 giugno 2019: relatore al convegno "Privacy: Criticità e chiarimenti per le imprese e la PA" organizzato da Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, KPMG con il patrocinio di Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Arezzo-Siena, accreditato presso il Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Siena;
- ✓ 15 febbraio 2018: relatore al convegno "Il GDPR: impatti organizzativi, giuslavoristici e penali alla luce delle prime esperienze applicative" organizzato da Studio Associato - Consulenza legale e tributaria, KPMG;
- ✓ 14 Marzo e 23 Maggio 2018: relatore in occasione del ciclo di incontri "Compliance transformation e presidio dei rischi" organizzato dall'Università LUISS Guido Carli.

VIII. COMPETENZE LINGUISTICHE

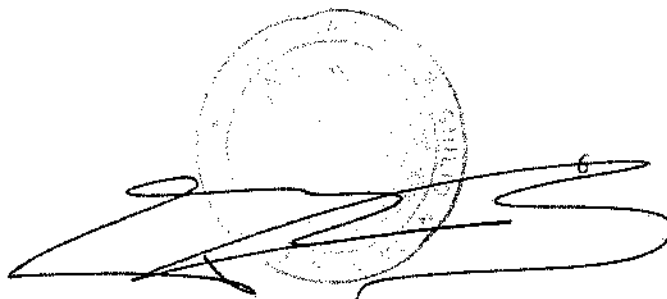
- Inglese: Ottima conoscenza parlata e scritta
- Spagnolo: Buona conoscenza parlata
- Francese: Sufficiente conoscenza parlata

Firenze, 06 Aprile 2022

Dr. Michele Luigi Giordano



Si autorizza il trattamento dei dati personali ai sensi del GDPR (Regolamento UE 2016/679) e Codice Privacy in vigore.



Spettabile
Pharmanutra S.p.A.
Via delle Lenze, 216/B
56122 – Pisa

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE DELLA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A. E ATTESTAZIONE DEI REQUISITI PER LA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A.

La sottoscritta Debora Mazzaccherini, nata a Cascina (PI), il 26 maggio 1971, C.F. MZZDBR71E66B950G, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art. 22 dello Statuto della società Pharmanutra S.p.A. ("PHN" o la "Società"), in funzione dell'Assemblea ordinaria della Società, convocata presso lo studio del Notaio Jacopò Sodi, in Via delle Mantellate n. 9, Firenze, per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 15.00, in unica convocazione,

dichiara

di accettare:

- la propria candidatura alla carica di Sindaco di PHN, come da lista presentata dai soci di PHN (i) Andrea Lacorte, C.F. LCRNDR60R07G702P, (ii) Roberto Lacorte, C.F. LCRRRT68H25B950L, (iii) ALH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426260507, (iv) RLH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426250508, (v) Beda S.r.l., con sede legale in Parma, Via Montebello n. 84, C.F. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02696740345, e
- sin d'ora la carica, ove nominata dalla predetta Assemblea, e

visti

- il Decreto del Ministero della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162, come richiamato dall'art. 148, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF");
- visto il disposto dell'art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 2, Raccomandazione 7 del Codice di *Corporate Governance* approvato dal Comitato per la *Corporate Governance* (il "Codice di *Corporate Governance*");
- nonché in generale le disposizioni previste dalla legge, dai regolamenti o dallo Statuto vigenti;

dichiara e attesta

ex artt. 46 e 47 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, alla data di sottoscrizione della presente, sotto la propria responsabilità e consapevole che, ai sensi dell'art. 76 del citato D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, le dichiarazioni mendaci, la falsità negli atti e l'uso di atti falsi o contenenti dati non più rispondenti a verità sono puniti ai sensi del codice penale e delle leggi speciali in materia, di essere in possesso dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale di PHN per ricoprire la carica di Sindaco di detta Società, come di seguito precisato:

A) REQUISITI DI INDIPENDENZA

- di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF e dall'art. 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance e che non sussistono comunque circostanze e/o situazioni attuali idonee a compromettere la propria indipendenza e si impegna a mantenere il possesso dei requisiti qui enunciati durante la durata del mandato, e comunque ad informare tempestivamente il Collegio Sindacale in merito ad eventuali circostanze e/o situazioni che possano compromettere la propria indipendenza;

B) REQUISITI DI ONORABILITÀ E ALTRE CAUSE IMPEDITIVE ALL'ASSUNZIONE DELLA CARICA

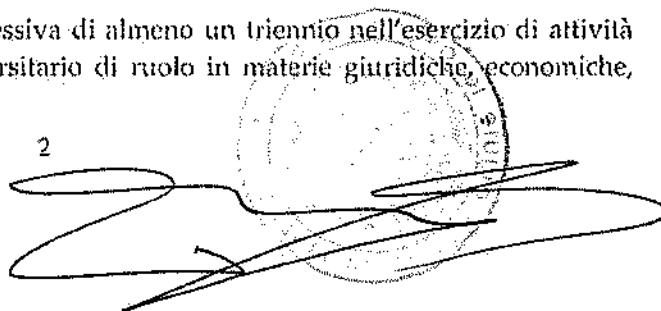
- di essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 2 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162;
- di non essere candidato in altra lista per la nomina a Sindaco di PHN;
- che non sussistono, a proprio carico, cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle applicabili disposizioni normative, anche regolamentari, e dallo Statuto sociale di PHN, avuto riguardo altresì ad eventuali incompatibilità in relazione all'incarico di revisione legale dei conti conferito dall'Assemblea della Società del 13 ottobre 2020 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. e, per i soli candidati alla carica di Sindaco Effettivo, al limite al cumulo di incarichi di cui all'art. 144-terdecies del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato;
- di non trovarsi in alcuna delle condizioni previste dall'art. 2382 del codice civile così come richiamato dall'art. 148, comma 3, lett. a), del TUF e che non esistono a proprio carico interdizioni dall'ufficio di amministratore adottate in uno Stato membro dell'Unione Europea;
- di non trovarsi, in nessuna delle condizioni ostantive di cui alla vigente normativa;

C) REQUISITI DI PROFESSIONALITÀ (EX D.M. 30 MARZO 2000, N. 162 ED EX ART. 18 DELLO STATUTO)

- di essere in possesso dei requisiti di professionalità previsti dall'art. 1 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162; in particolare, tenuto conto del disposto dell'art. 1, commi 1, 2, 3 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162 e dell'art. 22 dello Statuto sociale, dichiara:

(barrare la casella di riferimento)

- di essere iscritto nel registro dei revisori contabili e di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio esercitando l'attività di controllo legale dei conti;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche,



finanziarie e tecnico-scientifiche, inerenti: al diritto commerciale, al diritto societario, al diritto tributario, all'economia aziendale, alla finanza aziendale, alle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine alle materie e ai settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;

- (i) di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo, o comunque: nel diritto commerciale, nel diritto societario, nel diritto tributario, nell'economia aziendale, nella finanza aziendale, nelle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine nelle materie e nei settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;

D) TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

- di autorizzare codesta Società, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 71, comma 4, del D.P.R. 445 del 2000, a verificare presso le competenti amministrazioni la veridicità di quanto dichiarato dal/dalla sottoscritto/a.

Allega altresì alla presente:

- (i) copia di un documento di identità;
- (ii) il proprio *curriculum vitae*; e
- (iii) l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti presso altre società alla data della presente.

Si impegna a comunicare tempestivamente alla Società ogni successivo atto o fatto che modifichi le informazioni rese con la presente dichiarazione e a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati.

Luogo: FIVENTINE

Data: 4 APRILE 2022

In fede,

Firma: [Firma manoscritta]

Nome: PAOLO

Cognome: DE VITO

Si autorizza il trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento UE n. 679/2016 per ogni fine connesso alle attività correlate all'accettazione della carica.

DEBORA MAZZACCHERINI
DOTTORE COMMERCIALISTA - REVISORE LEGALE

- Nata a Cascina (PI), il 26 Maggio 1971
- Studio Professionale: Firenze, Via delle Mantellate 9
- Recapiti- Cellulare +39 3297029455; e-mail: debora.mazzaccherini@gmail.com
- Stato Civile: coniugata, 2 figli

EDUCATION

Dottore Commercialista (*abilitazione settembre 1993*)
 Revisore Legale (*dal 1996*)
 Laurea con Lode in Economia e Commercio – Università di Pisa (*febbraio 1995*)

ESPERIENZE PROFESSIONALI

Libero Professionista (2005- oggi)

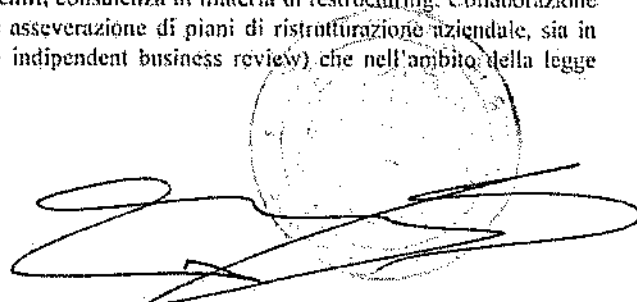
Attività di consulenza nell'area *Corporate Finance*, sia per conto di imprese che fondi di investimento ed istituti di credito

Principali progetti e competenze:

- Valutazione di azienda e/o di singoli asset aziendali, perizie giurate di stima, relazioni di impairment di avviamento e/o altri intangible assets; PPA - purchase price allocation: tra gli altri, Gruppo Savino del Bene Spa, Gruppo Rizzi, Gruppo Cerved, Gruppo Immobiliare.it
- Budget, Financial Reporting e Business Plan Review:
 - Analisi commerciale marginalità del punto vendita (Gruppo Sash – settore tessile, Gruppo Morellato – gioielleria)
 - Assistenza predisposizione budget e controllo di gestione finalizzati ad accesso al mercato AIM (Notorius Spa, settore entertainment Powersoft Spa, settore audio)
 - Assistenza gestione area finanza; analisi marginalità del prodotto, costing, magazzino (varie società settore tessile)
 - Analisi dei costi per servizi – (Albini & Pitigliani Spa, Padova Fiere Spa servizi)
- Assistenza nella redazione di Piani Industriali sia in contesti di ordinaria gestione che di operazioni straordinarie: La Nouvelle Bague Spa - gioielleria, Kraft Park Palace Srl – settore alberghiero, Castelli del Greve Pesa – settore vinicolo
- Assistenza nella redazione di Piani di Ristrutturazione e/o presentazione di domande di concordato preventivo; Relazioni di asseverazione a supporto di procedure di concordato preventivo, ex art. 67 ed ex art. 182 bis Legge Fallimentare; IBR (independent business review)
Alcuni lavori
 Gruppo Ilpesca, Gruppo Macolive – alimentare, Wall Street Institute Italia – servizi, Papergroup Spa, Eurosak Spa – cartario, Italeables Spa, Toscanaferro Srl – siderurgia, Gruppo Cavani – immobiliare.
- Attività di supporto per la redazione di comfort letter, due diligence ed altri incarichi specifici con competenza corporate svolti da società di revisione, in collaborazione con team dedicati delle medesime (in collaborazione con Mazars, PKF e RSM Italy)
- M&A Advisory: assistenza all'azienda nelle diverse fasi dell'operazione (selezione target, rapporti preliminari, information memorandum, sviluppo e closing del deal, due diligence, scelta tra asset e share deal). Operazioni concluse nei settori gioielleria, equipment per la ristorazione, energia, alberghiero.

Principali incarichi e collaborazioni:

- Nobel Partners Advisory Srl, *Senior Advisor*, consulenza corporate a supporto di M&A, operazioni di finanza di debito strutturato e operazioni sul capitale. Assistenza nella predisposizione di Information Memorandum, documenti di Presentazione Aziendale e Reporting di dati economici finanziari.
- Studio Prof. Giulio Andreani, consulenza in materia di restructuring. Collaborazione nell'ambito di redazione e asseverazione di piani di ristrutturazione aziendale, sia in sede stragiudiziale (IBR – independent business review) che nell'ambito della legge fallimentare



- **Fiditoscana Spa** (Società Finanziaria Regionale partecipata da Banche e dalla Regione Toscana) – incarichi di assistenza nella redazione di piani industriali e di piani di turnaround
- **Merchant di Filiera Spa**, Società partecipata da Fiditoscana Spa, Unione Industriale Pratese, CCAA di Prato, Banca MPS e CR Prato finalizzata a fornire consulenza per piani di sviluppo, riorganizzazione e ristrutturazione a società del distretto tessile pratese. (2008-9)
- **MP Venture** (*Fondi di investimento riferibili al gruppo MPS*) e **SICI** (*Fondo d'investimento riferibile alla Regione Toscana e a Banche*) – incarichi di valutazione di azienda, di impairment test e/o di due diligence per conto dei Fondi, in collaborazione con società di revisione (2004-2010)
- **Membro di Collegi Sindacali** – Cariche attuali: sindaco effettivo IWB Spa (Italian Wine Brand), sindaco effettivo Le Chiantigiane Soc. Coop a R.L.
- **Docente al Master di Finanza Aziendale** – IPSOA – Milano (2006-8)

ERNST & YOUNG Financial Business Advisor Spa – Manager (Firenze, 2000-2004)

Responsabile operativo per le attività di Corporate Finance del Centro Italia relative ai Settori Utilities e Assicurativo. In tale contesto, oltre ad essere responsabile di progetti operativi con il coordinamento di team misti EYFBA – cliente (*nominativi undisclosed*), ha assicurato, unitamente al Partner di riferimento, anche il necessario coordinamento delle attività a livello nazionale. Fra i progetti realizzati, interventi di Pianificazione Finanziaria, Privatizzazioni di aziende partecipate da enti locali, incarichi di M&A e studi di fattibilità nei settori utilities e abbigliamento.

Principali progetti svolti:

- Delimitazione del modello di controllo di gestione e di pianificazione finanziaria (*settore abbigliamento – Eldo Srl; settore biancheria per la casa – La Signoria di Firenze*)
- Progetti di Business e Financial Planning di aziende industriali e di servizi pubblici.
- Studi di Fattibilità/ Consulenza in processi di riorganizzazione: verifica dello scenario di riferimento, redazione del piano economico finanziario, ipotesi di finanziamento dell'attività, verifiche di bancabilità.
- M&A Advisory e Transaction Support: verifica delle ipotesi del business plan aziendale, valutazione dell'azienda, ricerca di acquirenti potenziali, predisposizione di info-memo e seguimiento delle fasi di trattativa fino al closing.
- Privatizzazioni- advisor nei processi di privatizzazione di società partecipate da Enti Locali
- Valutazioni di azienda e pareri di congruità (*settore assicurativa – concambio Milano – MAA; concambio Fondiaria – Sai*).

DOTTORI COMMERCIALISTI ASSOCIATI – Gruppo MAZARS – Socio Locale (Milano – Roma, 1997-1999)

Principali progetti svolti:

- Assistenza continuativa su problematiche civilistiche e fiscali
- Fiscalità internazionale
- Due diligence e Tax Audit
- Corsi di aggiornamento a clienti su problematiche civilistiche e fiscali

STUDIO COMMERCIALE – Consulente (Pisa, 1995-1997)

Principali progetti svolti:

- Adempimenti civilistici e fiscali in materia di bilancio
- Assistenza nel processo di budgeting e reporting di aziende del settore conciaro
- Procedure Concorsuali
- Revisione di Enti Locali

ALTRO

Conoscenza lingua: inglese (ottimo scritto e parlato), francese (conoscenza di base)
 Conoscenza software: Office, Outlook, Internet Explorer, Lotus Notes

Autorizzo il trattamento dei miei dati, anche sensibili, ai sensi della L.196/03 e il loro trasferimento a terzi.

Spettabile
Pharmanutra S.p.A.
Via delle Lenze, 216/B
56122 – Pisa

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE DELLA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A. E ATTESTAZIONE DEI REQUISITI PER LA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A.

La sottoscritta Elena Pro, nata a Pisa, il 19/07/67, C.F. PROLNE67L59G702Q, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art. 22 dello Statuto della società Pharmanutra S.p.A. ("PHN" o la "Società"), in funzione dell'Assemblea ordinaria della Società, convocata presso lo studio del Notaio Jacopo Sodi, in Via delle Mantellate n. 9, Firenze, per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 15.00, in unica convocazione,

dichiara

di accettare:

- la propria candidatura alla carica di Sindaco di PHN, come da lista presentata dai soci di PHN (i) Andrea Lacorte, C.F. LCRNDR60R07G702P, (ii) Roberto Lacorte, C.F. LCRRRT68H25B950L, (iii) ALH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426260507, (iv) RLH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426250508, (v) Beda S.r.l., con sede legale in Parma, Via Montebello n. 84, C.F. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02696740345, e
- sin d'ora la carica, ove nominata dalla predetta Assemblea, e

visti

- il Decreto del Ministero della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162, come richiamato dall'art. 148, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF");
- visto il disposto dell'art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 2, Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance approvato dal Comitato per la Corporate Governance (il "Codice di Corporate Governance");
- nonché in generale le disposizioni previste dalla legge, dai regolamenti o dallo Statuto vigenti;

dichiara e attesta

ex artt. 46 e 47 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, alla data di sottoscrizione della presente, sotto la propria responsabilità e consapevole che, ai sensi dell'art. 76 del citato D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, le dichiarazioni mendaci, la falsità negli atti e l'uso di atti falsi o contenenti dati non più rispondenti a verità sono puniti ai sensi del codice penale e delle leggi speciali in materia, di essere in possesso dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale di PHN per ricoprire la carica di Sindaco di detta Società, come di seguito precisato:

The image shows a handwritten signature in black ink over a circular embossed stamp. The stamp contains text, likely identifying the Notary Public, but it is partially obscured by the signature and the low resolution of the scan.

A) REQUISITI DI INDIPENDENZA

- di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF e dall'art. 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance e che non sussistono comunque circostanze e/o situazioni attuali idonee a compromettere la propria indipendenza e si impegna a mantenere il possesso dei requisiti qui enunciati durante la durata del mandato, e comunque ad informare tempestivamente il Collegio Sindacale in merito ad eventuali circostanze e/o situazioni che possano compromettere la propria indipendenza;

B) REQUISITI DI ONORABILITÀ E ALTRE CAUSE IMPEDITIVE ALL'ASSUNZIONE DELLA CARICA

- di essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 2 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162;
- di non essere candidato in altra lista per la nomina a Sindaco di PHN;
- che non sussistono, a proprio carico, cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle applicabili disposizioni normative, anche regolamentari, e dallo Statuto sociale di PHN, avuto riguardo altresì ad eventuali incompatibilità in relazione all'incarico di revisione legale dei conti conferito dall'Assemblea della Società del 13 ottobre 2020 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. e, per i soli candidati alla carica di Sindaco Effettivo, al limite al cumulo di incarichi di cui all'art. 144-terdecies del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato;
- di non trovarsi in alcuna delle condizioni previste dall'art. 2382 del codice civile così come richiamato dall'art. 148, comma 3, lett. a), del TUF e che non esistono a proprio carico interdizioni dall'ufficio di amministratore adottate in uno Stato membro dell'Unione Europea;
- di non trovarsi, in nessuna delle condizioni ostative di cui alla vigente normativa;

C) REQUISITI DI PROFESSIONALITÀ (EX D.M. 30 MARZO 2000, N. 162 ED EX ART. 18 DELLO STATUTO)

- di essere in possesso dei requisiti di professionalità previsti dall'art. 1 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162; in particolare, tenuto conto del disposto dell'art. 1, commi 1, 2, 3 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162 e dell'art. 22 dello Statuto sociale, dichiara:

(barrare la casella di riferimento)

- di essere iscritto nel registro dei revisori contabili e di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio esercitando l'attività di controllo legale dei conti;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche,

finanziarie e tecnico-scientifiche, inerenti: al diritto commerciale, al diritto societario, al diritto tributario, all'economia aziendale, alla finanza aziendale, alle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine alle materie e ai settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;

- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo, o comunque: nel diritto commerciale, nel diritto societario, nel diritto tributario, nell'economia aziendale, nella finanza aziendale, nelle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine nelle materie e nei settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;

D) TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

- di autorizzare codesta Società, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 71, comma 4, del D.P.R. 445 del 2000, a verificare presso le competenti amministrazioni la veridicità di quanto dichiarato dal/dalla sottoscritto/a.

Allega altresì alla presente:

- (i) copia di un documento di identità;
- (ii) il proprio *curriculum vitae*; e
- (iii) l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti presso altre società alla data della presente.

Si impegna a comunicare tempestivamente alla Società ogni successivo atto o fatto che modifichi le informazioni rese con la presente dichiarazione e a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati.

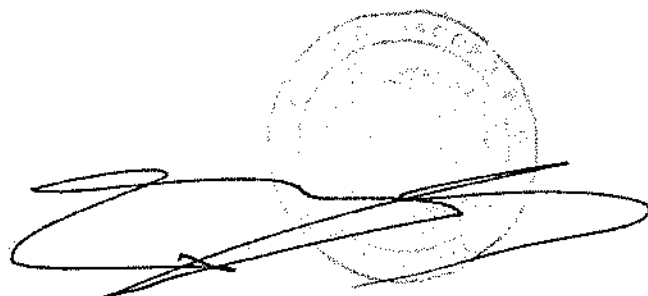
Luogo: Castelfranco di Sotto

Data: 06/04/2022

In fede,

FIRMA
Firmato digitalmente da: PRO ELENA
Data: 06/04/2022 16:40:30

Si autorizza il trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento UE n. 679/2016 per ogni fine connesso alle attività correlate all'accettazione della carica.



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains text that is partially obscured by the signature but appears to be a company or organizational seal.

Curriculum Vitae

Informazioni personali

Cognome Nome **PRO ELENA**
 Indirizzo Via Grossi 50 – 56022 Castelfranco di Sotto (PI)
 Telefono 0571/471003 335/7258055
 Fax 0571/471003
 E-mail info@studiocommercialepro.it

Cittadinanza Italiana

Data e luogo di nascita 19/07/1967 a Pisa

Sesso F

Settore professionale Economia, finanza, procedure concorsuali.

Esperienza professionale

Date Dal 1999 Studio commerciale D.ssa Elena Pro & Associati – Castelfranco di Sotto
 Lavoro o posizione ricoperti Fondatore / Titolare / Associato

Principali attività e responsabilità Nell'ambito dell'esercizio della professione le attività che svolgo normalmente sono:

- Consulenza fiscale, societaria e contabile con relativa tenuta contabilità ditte individuali e società, predisposizione bilanci, situazioni infrannuali; dichiarazioni, monitoraggio andamento aziendale;
- Predisposizione di interventi di ristrutturazione economico-finanziaria di aziende e miglioramento gestione attività aziendale in senso lato;
- Redazione di business plan, studi di fattibilità economico-finanziaria;
- Valutazione aziende o quote di esse;
- Acquisizione e cessione di aziende o rami di esse, affitti di aziende o rami di esse;

Dal 1996 Titolare di partita Iva individuale "D.ssa Elena Pro" – Castelfranco di Sotto

Con la partita Iva personale svolgo attività di:

- Curatore fallimentare, Commissario Giudiziale, Liquidatore Giudiziale, Liquidatore procedure di sovraindebitamento;
- Ctu presso il tribunale di Pisa
- Attività di sindaco revisore

Dal 2002 Studio Filippeschi & Associati - Pontedera

Associato

Studio di consulenza del lavoro con il quale sono associata ma nel quale non opero direttamente, ma collaboro nella condivisione dei clienti per le materie ad ognuno riservate.

Qualifiche professionali

- Iscritta all'Albo dei Dottori commercialisti di Pisa al n. 425/A in data 07/06/1996
- Iscritta al Registro dei Revisori contabili al n. 87189 in data 27/07/1999
- Iscritta all' Elenco dei Revisori degli enti locali
- Iscritta nell'elenco dei consulenti tecnici d'ufficio ausiliari dell'Ufficio di Giustizia Ordinaria del Tribunale di Pisa

Istruzione e formazione

Anno 1992

Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Pisa

Anno 1986

Diploma Liceo Scientifico presso Liceo XXV Aprile Pontedera

Conoscenza lingue Buona conoscenza lingua inglese scritta e parlata.

Esperienze significative Anni 1992-1993

Dipendente presso Arthur Andersen consulting, multinazionale svolgente attività di certificazione di bilanci.

Anno 2017

Membro esame di stato per dottori commercialisti e revisori, presso Università di Pisa

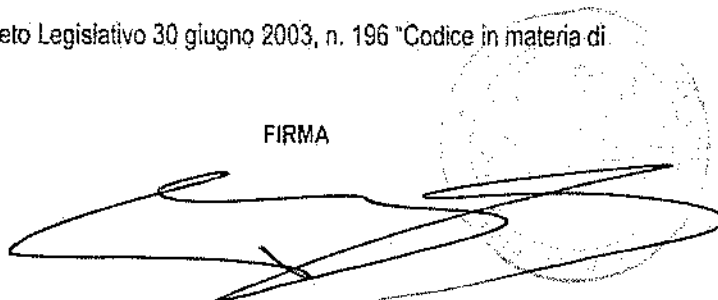
Incarichi recenti Tribunale di Pisa

| | |
|------------|--|
| 01/10/2012 | curatore fallimento n. 60/12 |
| 26/03/2013 | commissario giudiziale concordato liquidatorio n. 33/12 |
| 23/01/2014 | liquidatore giudiziale concordato liquidatorio n. 43/13 |
| 25/06/2015 | curatore fallimentare n. 81/15 |
| 12/01/2016 | curatore fallimentare n. 04/16 |
| 02/05/2016 | attestatore concordato in continuità n.15/16 |
| 21/11/2018 | Liquidatore crisi da sovraindebitamento n. 2517/18 |
| 07/12/2020 | commissario giudiziale concordato in continuità n. 19/20 |

Autorizzo il trattamento dei miei dati personali ai sensi del Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali" e successive modifiche.

DATA 06/04/2022

FIRMA



Spettabile
Pharmanutra S.p.A.
Via delle Lenze, 216/B
56122 - Pisa

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE DELLA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A. E ATTESTAZIONE DEI REQUISITI PER LA CARICA A SINDACO DI PHARMANUTRA S.P.A.

Il sottoscritto Alessandro Lini, nato a Fucecchio (Fi), il 26.11.1964, C.F. LNILSN64S26D815A, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art. 22 dello Statuto della società Pharmanutra S.p.A. ("PHN" o la "Società"), in funzione dell'Assemblea ordinaria della Società, convocata presso lo studio del Notaio Jacopo Sodì, in Via delle Mantellate n. 9, Firenze, per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 15.00, in unica convocazione,

dichiara

di accettare:

- la propria candidatura alla carica di Sindaco di PHN, come da lista presentata dai soci di PHN (i) Andrea Lacorte, C.F. LCRNDR60R07G702P, (ii) Roberto Lacorte, C.F. LCRRT68H25B950L, (iii) ALH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426260507, (iv) RLH S.r.l., con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426250508, (v) Beda S.r.l., con sede legale in Parma, Via Montebello n. 84, C.F. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02696740345, e
- sin d'ora la carica, ove nominato dalla predetta Assemblea, e

visti

- il Decreto del Ministero della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162, come richiamato dall'art. 148, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF");
- visto il disposto dell'art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 2, Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance approvato dal Comitato per la Corporate Governance (il "Codice di Corporate Governance");
- nonché in generale le disposizioni previste dalla legge, dai regolamenti o dallo Statuto vigenti;

dichiara e attesta

ex artt. 46 e 47 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, alla data di sottoscrizione della presente, sotto la propria responsabilità e consapevole che, ai sensi dell'art. 76 del citato D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, le dichiarazioni mendaci, la falsità negli atti e l'uso di atti falsi o contenenti dati non più rispondenti a verità sono puniti ai sensi del codice penale e delle leggi speciali in materia, di essere in possesso dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale di PHN per ricoprire la carica di Sindaco di detta Società, come di seguito precisato:

A) REQUISITI DI INDIPENDENZA

- di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF e dall'art. 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance e che non sussistono comunque circostanze e/o situazioni attuali idonee a compromettere la propria indipendenza e si impegna a mantenere il possesso dei requisiti qui enunciati durante la durata del mandato, e comunque ad informare tempestivamente il Collegio Sindacale in merito ad eventuali circostanze e/o situazioni che possano compromettere la propria indipendenza;

B) REQUISITI DI ONORABILITÀ E ALTRE CAUSE IMPEDITIVE ALL'ASSUNZIONE DELLA CARICA

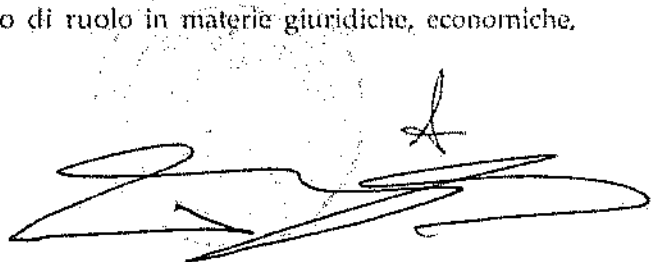
- di essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 2 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162;
- di non essere candidato in altra lista per la nomina a Sindaco di PHN;
- che non sussistono, a proprio carico, cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle applicabili disposizioni normative, anche regolamentari, e dallo Statuto sociale di PHN, avuto riguardo altresì ad eventuali incompatibilità in relazione all'incarico di revisione legale dei conti conferito dall'Assemblea della Società del 13 ottobre 2020 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. e, per i soli candidati alla carica di Sindaco Effettivo, al limite al cumulo di incarichi di cui all'art. 144-terdecies del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato;
- di non trovarsi in alcuna delle condizioni previste dall'art. 2382 del codice civile così come richiamato dall'art. 148, comma 3, lett. a), del TUF e che non esistono a proprio carico interdizioni dall'ufficio di amministratore adottate in uno Stato membro dell'Unione Europea;
- di non trovarsi, in nessuna delle condizioni ostative di cui alla vigente normativa;

C) REQUISITI DI PROFESSIONALITÀ (EX D.M. 30 MARZO 2000, N. 162 ED EX ART. 18 DELLO STATUTO)

- di essere in possesso dei requisiti di professionalità previsti dall'art. 1 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162; in particolare, tenuto conto del disposto dell'art. 1, commi 1, 2, 3 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162 e dell'art. 22 dello Statuto sociale, dichiara:

(barrare la casella di riferimento)

- di essere iscritto nel registro dei revisori contabili e di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio esercitando l'attività di controllo legale dei conti;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro;
- di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche,



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature is a cursive, stylized name.

finanziarie e tecnico-scientifiche, inerenti: al diritto commerciale, al diritto societario, al diritto tributario, all'economia aziendale, alla finanza aziendale, alle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine alle materie e ai settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;

- o di aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo, o comunque: nel diritto commerciale, nel diritto societario, nel diritto tributario, nell'economia aziendale, nella finanza aziendale, nelle discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine nelle materie e nei settori inerenti al settore di attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 3 dello Statuto;

D) TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

- di autorizzare codesta Società, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 71, comma 4, del D.P.R. 445 del 2000, a verificare presso le competenti amministrazioni la veridicità di quanto dichiarato dal/dalla sottoscritto/a.

Allega altresì alla presente:

- (i) copia di un documento di identità;
- (ii) il proprio *curriculum vitae*; e
- (iii) l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti presso altre società alla data della presente.

Si impegna a comunicare tempestivamente alla Società ogni successivo atto o fatto che modifichi le informazioni rese con la presente dichiarazione e a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati.

Luogo: San Miniato

Data: 06.04.2022

In fede,

Firma: _____

Nome: Alessandro

Cognome: Lini

Si autorizza il trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento UE n. 679/2016 per ogni fine connesso alle attività correlate all'assunzione della carica.

Alessandro LINI
DOTTORE COMMERCIALISTA
REVISORE LEGALE

DICHIARAZIONE SOSTITUTIVA DI CERTIFICAZIONE (art. 46 e 47 D.P.R. 445/2000)

Il sottoscritto Alessandro Lini, consapevole che le dichiarazioni false comportano l'applicazione delle sanzioni penali previste dall'art. 76 del D.P.R. 445/2000, dichiara che le informazioni riportate nel seguente curriculum vitae, corrispondono a verità:

Dati personali



- Data di nascita: 26/11/1964
- Luogo di nascita: Fucecchio (Fi)
- Residenza: San Miniato (Pi)
- Studio: San Miniato (Pi)

Titoli Professionali e Istruzione

- Iscritto nell'Albo dei Periti presso il Tribunale di Pisa dal 16/12/2016
- Iscritto nell'Albo dei C.T.U. presso il Tribunale di Pisa dal 13/03/2001
- Iscritto nel "Registro dei Revisori Contabili" N. 119336 G.U. nr. 56 18/07/2000
- Iscritto All'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili Pisa al N. 485/A dal 26/02/1999
- Abilitato all'esercizio delle professioni di Dottore Commercialista presso l'Università degli Studi di Pisa II sessione 1998;
- Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Firenze conseguita il 27/06/1995; Tesi: *I Finanziamenti internazionali alle imprese;*
- Diploma Istituto Tecnico Industriale Statale L. da Vinci (Pisa), 1983

Esperienze Professionali

- | | |
|--|--|
| Da marzo 1999 | Esercizio della professione di Dottore Commercialista quale contitolare di Studio Professionale Associato fino a dicembre 2009, poi s.s. da gennaio 2010. |
| Da giugno 1995 a ottobre 1998. Aree di lavoro | Svolgimento del periodo di tirocinio triennale necessario per l'ammissione all'esame di abilitazione professionale. Consulenza aziendale e controllo di gestione; Associazioni sportive ed enti non profit; consulenza tributaria; Consulenze tecniche di parte in controversie societarie, Arbitrati; Curatore fallimentare. Attività di convegnistica; relatore ad eventi su organizzazione studi, deontologia e ordinamento professionale, procedure concorsuali; collaborazioni con riviste e quotidiani di settore per articoli in materia. |
| Da maggio 2014 Sessione 2010 Sessione 2014 | Dip. di Giurisprudenza Università di Pisa: Cultore della materia in "Economia Aziendale" (SECS P/07) Commissione Esami di stato per l'abilitazione alla professione di Dottore Commercialista ed esperto contabile presso l'Università di Pisa; Commissario ministeriale. |
| Da dicembre 2011 a dicembre 2014 | Presidente Fondazione Centro Studi Ungdc, Attività di studio e ricerca nelle materie professionali, organizzazione di convegni ed eventi formativi per i professionisti. |
| Incarichi attuali | |
| Da dicembre 2020 | ULC Immobiliare SRL - Consigliere |
| Da giugno 2020 | Fondazione Istituto Drama Popolare San Miniato - Presidente Organo di Controllo |
| Da gennaio 2020 | Il Girasole Soc. coop. Sociale Onlus - Sindaco supplente |
| Da novembre 2019 | Rifredi insieme coop. Sociale - Sindaco supplente |
| Da settembre 2017 | S.R. Costruzioni srl in liquidazione - Curatore fallimentare |
| Da novembre 2015 | Corso Giusy di corso Giuseppa - Curatore fallimentare |
| Da aprile 2013 | Privilegio Immobiliare srl - Curatore fallimentare |
| Incarichi svolti | |
| Da luglio 2014 a ottobre 2021 | Conceria Luni srl - Curatore fallimentare |
| Da giugno 2014 a giugno 2020 | Fondazione Istituto Drama Popolare San Miniato - Consigliere |
| Da settembre 2016 a gennaio 2020 | Il Cenacolo Soc coop. Sociale - Sindaco supplente |
| Da maggio 2016 a gennaio 2018 | SPORTCOMM SRL - Presidente cda |
| Pubblicazioni | |
| ottobre 2010 | Tariffario commentato del commercialista - SE Sistemi Editoriali - Napoli |
| ottobre 2009 | Gli studi professionali - Organizzazione, gestione e controllo - SE Sistemi Editoriali - Napoli |



Studio CARUGI LINI ULIVIERI società professionale
Piazza del Volontariato, 3 56022 Castelfranco di Sotto - Pisa
Tel. 0571 479048 - fax 0571 470831
@mail: alessandrolini@studiodlu.it - pec: alessandro.lini@pec.odcecpisa.it

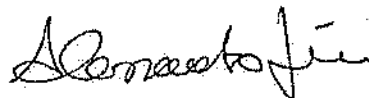
Alessandro LINI

*DOTTORE COMMERCIALISTA
REVISORE LEGALE*

Da novembre 2008 Autore articoli su riviste di settore: Eutekne, Euroconference, Cesi Multimedia, Italia Oggi.
ad oggi

*Autorizzo il trattamento dei miei dati personali ai sensi del Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in
materia di protezione dei dati personali.*

San miniato 01.04.2022

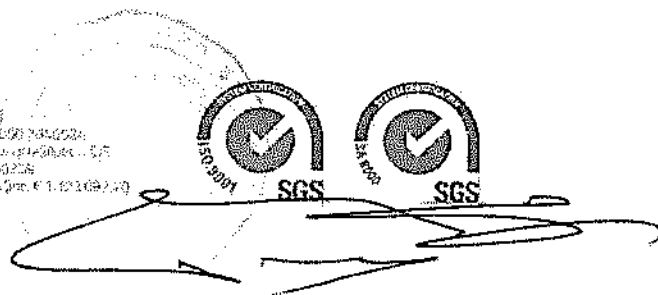


**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI PHARMANUTRA S.P.A.
CONVOCATA PER IL GIORNO 27 APRILE 2022**

Relazione Illustrativa

Punto n. 4 all'ordine del giorno

"Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti."



Premessa

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie di PharmaNutra S.p.A. ("PHN" o la "Società") ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 (il "TUF") e relative disposizioni di attuazione.

Con delibera assunta il 26 aprile 2021, questa Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società. L'autorizzazione all'acquisto aveva durata di 18 mesi dalla data della suddetta delibera e, pertanto, andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2022, mentre l'autorizzazione alla disposizione venne concessa senza limiti temporali.

Viene quindi proposto ai signori Azionisti di deliberare una autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella presente Relazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2021 che non ha avuto esecuzione.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione al compimento di operazioni su azioni proprie

La presente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di cogliere l'opportunità di realizzare un investimento vantaggioso, nei casi in cui l'andamento del prezzo di mercato delle azioni PHN, anche per fattori esterni alla Società, non sia in grado di esprimere adeguatamente il valore della stessa, e quindi di dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluso l'eventuale impiego delle azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, quali potenziali, ulteriori aggregazioni di settore in continua analisi e valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, la Società si riserva la facoltà di destinare le azioni acquistate sulla base della presente autorizzazione al servizio di altre finalità consentite ai sensi di legge nell'interesse della Società medesima, ivi incluso l'eventuale loro successivo annullamento – nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali – nonché di disporre delle stesse in borsa o fuori borsa, come meglio precisato al successivo paragrafo 5.

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 1.123.097,70 suddiviso in n. 9.680.977 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale. Alla stessa data

PHN detiene n. 30.121 azioni ordinarie proprie e le società dalla stessa controllate non detengono azioni PHN.

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, di un numero di azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, per un controvalore massimo di Euro 3.000.000.

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare nell'ambito di ciascuna delle finalità indicate al paragrafo 1 che precede, anteriormente all'avvio del programma di acquisto medesimo, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.

L'acquisto di azioni proprie dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

3. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni ordinarie proprie viene richiesta per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie proprie viene richiesta senza limiti temporali.

4. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie da acquistare

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni ordinarie proprie siano effettuati nel rispetto dei limiti e delle condizioni relativi alle negoziazioni stabiliti dall'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito "MAR") e dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 (il "Regolamento 1052") in attuazione della MAR, per quanto applicabili. Gli acquisti potranno essere effettuati ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione.

5. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni ordinarie vengano effettuati con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, ivi incluso l'art. 132 TUF, le relative disposizioni di attuazione, compreso l'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento 1052, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Considerata le finalità sottostanti alla presente proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (nei termini di cui al precedente paragrafo 1), il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di autorizzare l'utilizzo ai sensi dell'art. 2357-ter c.c., in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente proposta mediante (i) impiego di dette azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, e/o (ii) alienazione di tali azioni in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli, per le finalità consentite ai sensi di legge e con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società per il perseguimento delle finalità di cui alla presente Relazione, il tutto nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti e fermo restando che gli atti dispositivi effettuati nell'ambito di operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, in ragione delle caratteristiche e della natura dell'operazione stessa e tenuto anche conto dell'andamento del titolo.

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

(A) *di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie, assunta dall'Assemblea ordinaria della Società in data 26 aprile 2021, a far tempo dalla data della presente delibera;*

(B) *di autorizzare le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:*

1) *di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla presente delibera dell'Assemblea ordinaria, di un numero di azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale per un controvalore massimo di Euro 3.000.000 ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato*

tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione;

- 2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Vice Presidente pro tempore in carica, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopraindicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni ordinarie con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, ivi incluso l'art. 132 del D. Lgs 58/1998, le relative disposizioni di attuazione, compreso l'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;
 - 3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e il Vice Presidente pro tempore in carica, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente delibera, mediante (i) impiego di dette azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, e/o (ii) alienazione di tali azioni in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni ordinarie proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali, fermo restando che gli atti dispositivi effettuati nell'ambito di operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, in ragione delle caratteristiche e della natura dell'operazione stessa e tenuto anche conto dell'andamento del titolo. L'autorizzazione di cui al presente punto (A) 3) è accordata senza limiti temporali;
- (C) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni ordinarie proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in

osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili, il tutto nel rispetto anche della normativa regolamentare in vigore e della parità di trattamento."

Pisa, 18 marzo 2022

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente, Andrea Lacorte

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2022

Rendiconto sintetico delle votazioni sui punti all'ordine del giorno ai sensi dell'art.125-quater, comma 2 del D.Lgs. 58/98

Punto 1.1 dell'ordine del giorno.

Bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 e destinazione dell'utile di esercizio; Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, previo esame della relazione della Società di visione e della relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo Pharmanutra. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 7.845.116 pari al 81,0364 delle n. 9.680.977 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

| | n° azioni | % sul capitale partecipante al voto |
|------------|-----------|--|
| Favorevole | 7.839.073 | 99,9230% |
| Contrario | 0 | 0,0000% |
| Astenuto | 6.043 | 0,0770% |
| Totale | 7.845.116 | 100% |

Punto 1.2 dell'ordine del giorno.

Bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 e destinazione dell'utile di esercizio; Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 7.845.116 pari al 81,0364 delle n. 9.680.977 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

| | n° azioni | % sul capitale partecipante al voto |
|------------|-----------|--|
| Favorevole | 7.838.128 | 99,9109% |
| Contrario | 6.988 | 0,0891% |
| Astenuto | 0 | 0,0000% |

| | | |
|--------|-----------|------|
| Totale | 7.845.116 | 100% |
|--------|-----------|------|

Punto 2 dell'ordine del giorno.

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; deliberazioni sulla "seconda sezione" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 7.845.116 pari al 81,0364 delle n. 9.680.977 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

| | n° azioni | % sul capitale partecipante al voto |
|---------------|------------------|--|
| Favorevole | 7.700.632 | 98,1583% |
| Contrario | 141.784 | 1,8073% |
| Astenuto | 2.700 | 0,0344% |
| Totale | 7.845.116 | 100% |

Punto 3.1 dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale. Nomina dei Sindaci Effettivi e dei Sindaci Supplenti;

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 7.845.116 pari al 81,0364 delle n. 9.680.977 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

| | n° azioni | % sul capitale partecipante al voto |
|---------------|------------------|--|
| Lista 1 | 7.841.300 | 99,9514% |
| Contrario | 3.816 | 0,0486% |
| Astenuto | 0 | 0,0000% |
| Totale | 7.845.116 | 100% |

Punto 3.2 dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 7.845.116 pari al 81,0364 delle n. 9.680.977 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

| | n° azioni | % sul capitale partecipante al voto |
|---------------|------------------|--|
| Favorevole | 7.845.116 | 100,0000% |
| Contrario | 0 | 0,0000% |
| Astenuto | 0 | 0,0000% |
| Totale | 7.845.116 | 100% |

Punto 3.3 dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale. Determinazione dei compensi.

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 7.845.116 pari al 81,0364 delle n. 9.680.977 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

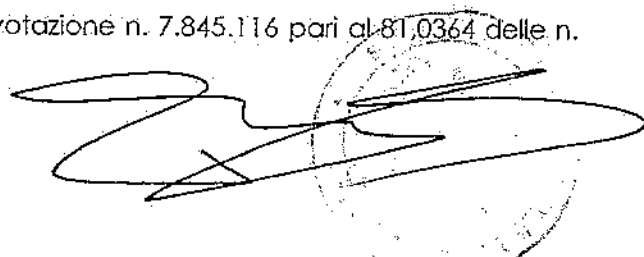
Esito votazione

| | n° azioni | % sul capitale partecipante al voto |
|---------------|------------------|--|
| Favorevole | 7.845.116 | 100,0000% |
| Contrario | 0 | 0,0000% |
| Astenuto | 0 | 0,0000% |
| Totale | 7.845.116 | 100% |

Punto 4 dell'ordine del giorno.

Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2021, per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 7.845.116 pari al 81,0364 delle n. 9.680.977 azioni costituenti il capitale sociale.



L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

| | n° azioni | % sul capitale partecipante al voto |
|------------|-----------|--|
| Favorevole | 7.844.154 | 99,9877% |
| Contrario | 0 | 0,0000% |
| Astenuto | 962 | 0,0123% |
| Totale | 7.845.116 | 100% |
| | | |

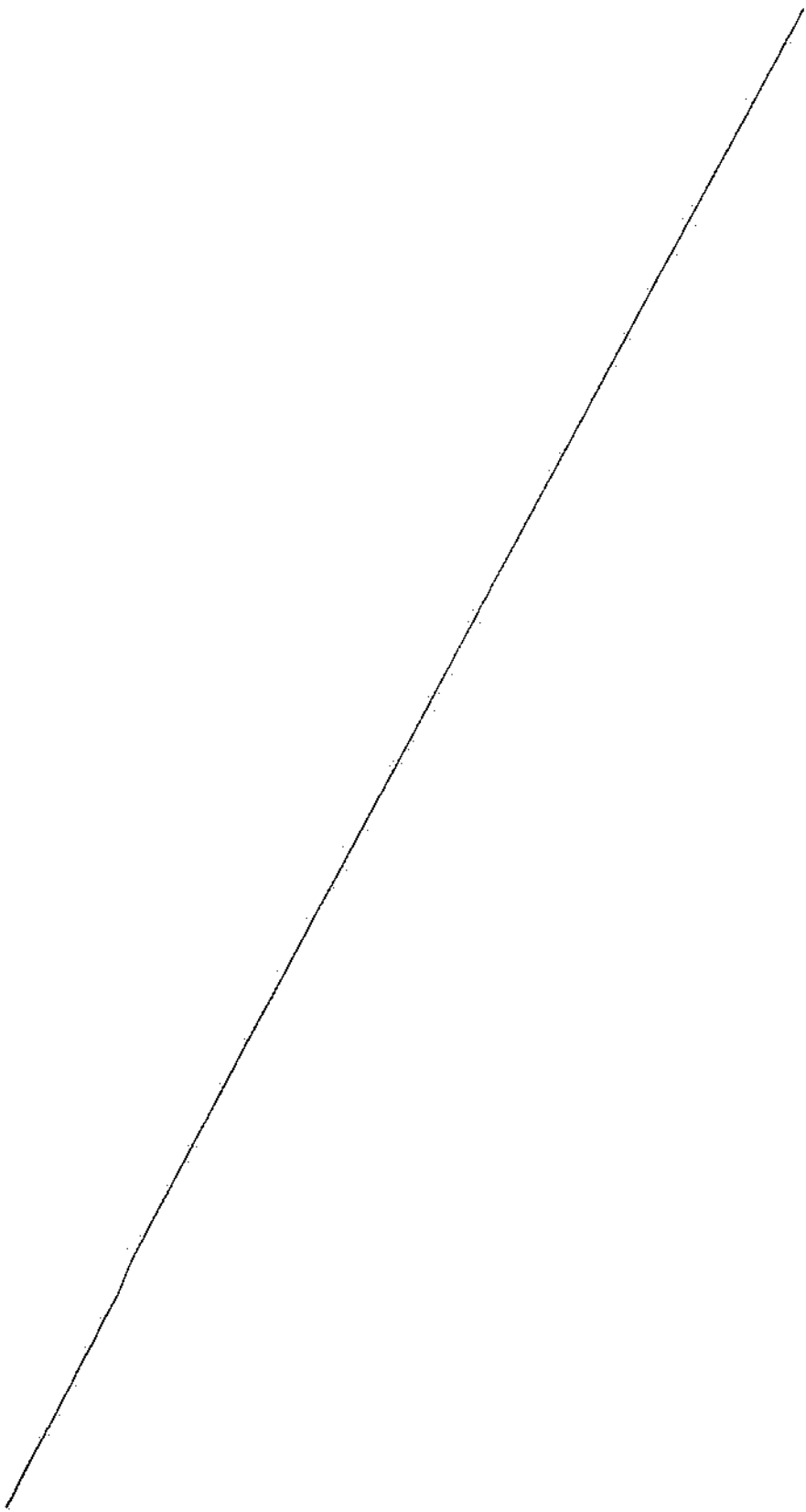
PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022

Punto 1.1 dell'ordine del giorno.
 Bilancio di esercizio di Pharmedica S.p.A. al 31 dicembre 2021 e destinazione dell'utile di esercizio: Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, previo esame della relazione della Società di visione e della relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo Pharmedica. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del Capitale Sociale |
|---|------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Quorum costitutivo assemblea | 7.845.116 | 100% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo): | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni: | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| | n. azioni | % partecipanti al voto | % del Capitale Sociale |
| Favorevole | 7.839.073 | 99,9230% | 80,9740% |
| Contrario | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Astenuto | 6.043 | 0,0770% | 0,0624% |
| Totali | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022

Punto 1.1 dell'ordine del giorno.

Bilancio di esercizio di Pharmedutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 e destinazione dell'utile di esercizio: Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, previo esame della relazione della Società di visione e della relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo Pharmedutra. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato nella persona della Dott.ssa
Elena Monaci

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | | 783 | 0,0100% | F |
| ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND | | 366 | 0,0047% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND | | 303 | 0,0039% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC | | 186 | 0,0024% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 7.126 | 0,0908% | F |
| ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC | | 919 | 0,0117% | F |
| ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC | | 4.170 | 0,0532% | F |
| ACADIAN NON-US SMALL-CAP LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC | | 2.929 | 0,0373% | F |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | 1.086 | 0,0138% | F |
| ALH SRL | 02426260507 | 2.085.000 | 26,5770% | F |
| ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST | | 412 | 0,0053% | F |
| AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF | | 424 | 0,0054% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA | | 9.324 | 0,1189% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - | | 20.874 | 0,2661% | F |
| AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT L.P. C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT, LLC, ACTING AS INVESTMENT ADVISO | | 981 | 0,0125% | F |
| AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT LP CARE OF AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC | | 1.484 | 0,0189% | F |
| ARCA INVESTMENTS - GLOBAL QUANT LOW VOLATILITY ROI III | | 462 | 0,0059% | F |
| ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM | | 1.256 | 0,0160% | F |
| AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO | | 21.550 | 0,2747% | F |
| AXA WORLD FUNDS | | 34.324 | 0,4375% | F |
| Azimut Libera Impresa SGR SpA in nome e per conto del Fondo IPO Club | 06566950967 | 326.068 | 4,1563% | F |
| BEDA S.R.L. A SOCIO UNICO | 02696740345 | 1.014.993 | 12,9379% | F |
| BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP | | 209.422 | 2,6695% | F |
| BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I | | 1.043 | 0,0133% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 6.933 | 0,0884% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 3.837 | 0,0489% | F |
| BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB) | | 430 | 0,0055% | F |
| BLK MAGI FUND A SERIES TRUST | | 4 | 0,0001% | F |
| BUCARELLI GIOVANNI | BCRGNN65E21H282B | 18.125 | 0,2310% | F |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM | | 3.816 | 0,0486% | F |
| CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | 143 | 0,0018% | F |
| COFIRCONT-COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL | 02589350152 | 1.906.667 | 24,3039% | F |
| COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | 6.768 | 0,0863% | F |
| CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) | | 1.662 | 0,0212% | F |
| CSIF 2 Credit Suisse Lux Copernicus Italy Equity Fund | | 6.988 | 0,0891% | F |
| DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND | | 21.301 | 0,2715% | F |
| DANSKE INVEST SICAV - EUROPE SMALL CAP | | 29.670 | 0,3782% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES | | 997 | 0,0127% | F |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Totanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| DIGITAL FUNDS STARS EUROZONE | | 2.001 | 0,0255% | F |
| ENSIGN PEAK ADVISORS INC | | 1.664 | 0,0212% | F |
| FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN) | | 3.531 | 0,0450% | F |
| FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S | | 1.224 | 0,0156% | F |
| GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND | | 920 | 0,0117% | F |
| GOVERNMENT OF NORWAY | | 278.210 | 3,5463% | F |
| HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND SCHEME | | 1.173 | 0,0150% | F |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | | 9.431 | 0,1202% | F |
| INVESTITORI LONGEVITY | | 1.200 | 0,0153% | F |
| INVESTITORI PIAZZA AFFARI | | 1.500 | 0,0191% | F |
| IPOG I S.R.L. | 09887180967 | 69.808 | 0,8898% | F |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | | 2.650 | 0,0338% | F |
| ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF | | 1.334 | 0,0170% | F |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | | 17.291 | 0,2204% | F |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | | 449 | 0,0057% | F |
| ISHARES VII PLC | | 7.477 | 0,0953% | F |
| JHF II INTL SMALL CO FUND | | 1.031 | 0,0131% | F |
| JHVIT INTL SMALL CO TRUST | | 268 | 0,0034% | F |
| KIA F509-ACADIAN | | 1.610 | 0,0205% | F |
| LEGAL & GENERAL ICAV | | 200 | 0,0025% | F |
| LIGABUE LORENZO | LGBLNZ77S28H2230 | 16.500 | 0,2103% | F |
| LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.. | | 2 | 0,0000% | F |
| LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND | | 227 | 0,0029% | F |
| LYXIINDX FUND - LYXOR MSCI EMU | | 1.345 | 0,0171% | F |
| LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR | | 14.467 | 0,1844% | F |
| MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | 7.426 | 0,0947% | F |
| MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM | | 442 | 0,0056% | F |
| MERCER QIF CCF | | 617 | 0,0079% | F |
| MERCER QIF FUND-PLC | | 381 | 0,0049% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE | | 26.348 | 0,3359% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE EX-UK | | 28.434 | 0,3624% | F |
| MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST | | 1.552 | 0,0198% | F |
| MUL-LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2 | | 160 | 0,0020% | F |
| NN PARAPLUFONDS I N V | | 18.497 | 0,2358% | F |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | 3.838 | 0,0489% | F |
| ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP | | 17.540 | 0,2236% | F |
| ODDO CAP HORIZONS PME ETI | | 13.087 | 0,1668% | F |
| OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND | | 1.767 | 0,0225% | F |
| OMAM INVESTMENT FUNDS LLC- ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US | | 926 | 0,0118% | F |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL | | 178 | 0,0023% | F |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | | 1.530 | 0,0195% | F |
| PIR EQUITY AXA ASSICURAZIONI | | 3.200 | 0,0408% | F |
| PK CSG World Equity Credit Suisse Funds AG | | 152 | 0,0019% | F |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | 1.201 | 0,0153% | F |
| RLH SRL | 02426250508 | 1.271.500 | 16,2075% | F |
| ROBERT BOSCH GMBH | | 3.418 | 0,0436% | F |
| RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC | | 2.161 | 0,0275% | F |
| SANOFI ACTIONS EUROPE PME-ETI | | 24.499 | 0,3123% | F |
| SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | | 7.512 | 0,0958% | F |
| SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF | | 55 | 0,0007% | F |
| SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND | | 1.657 | 0,0211% | F |
| SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY | | 39 | 0,0005% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 2.258 | 0,0288% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 6.037 | 0,0770% | F |
| STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | | 759 | 0,0097% | F |
| STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | | 974 | 0,0124% | F |

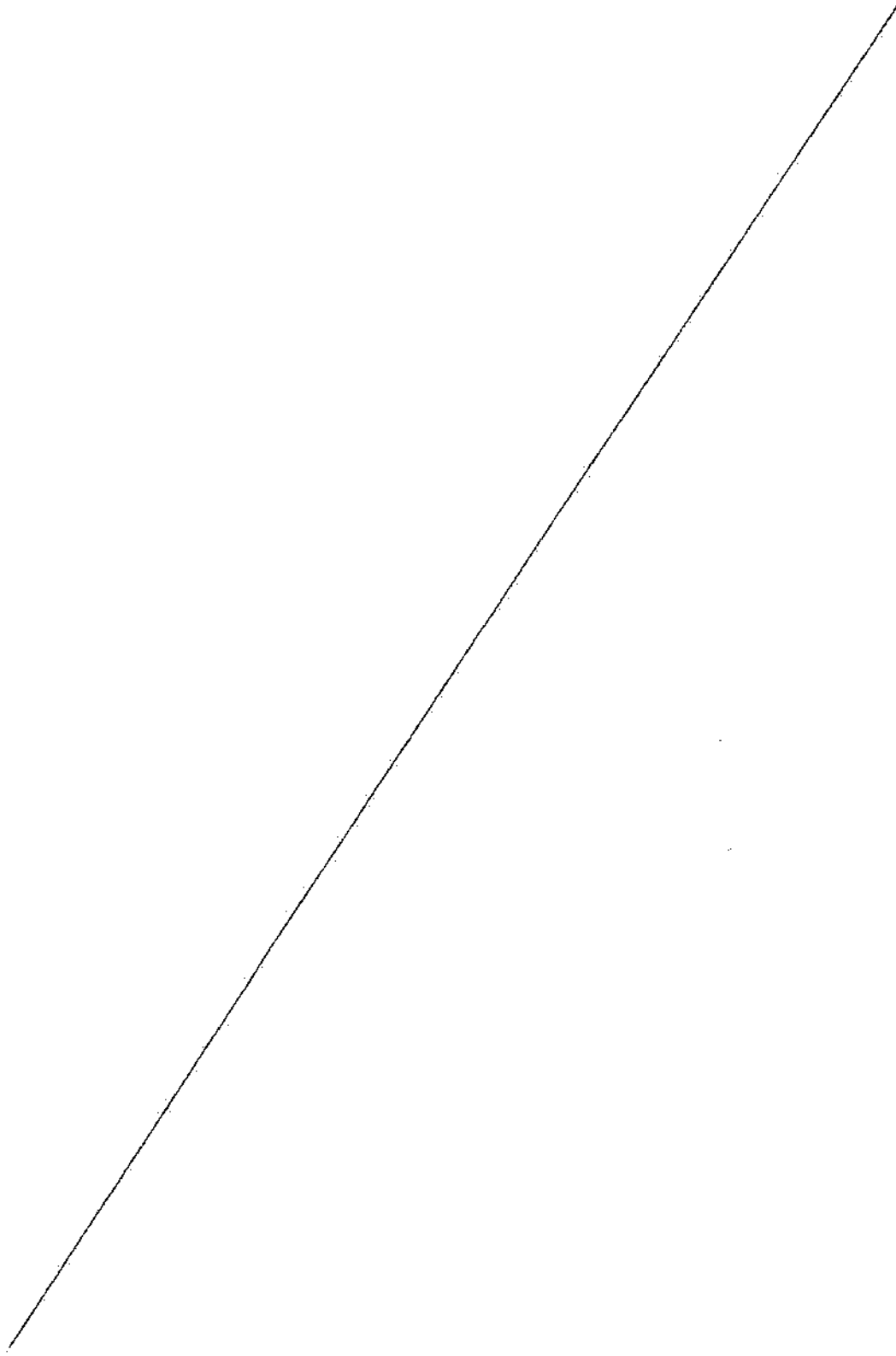
| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|--|------------------|---------|--------------|------|
| STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO | | 582 | 0,0074% | F |
| SYMMETRY US EQUITY FUND | | 550 | 0,0070% | F |
| TARANTINO GERMANO | TRNGMN79A21E974C | 181.250 | 2,3104% | F |
| THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | | 1.216 | 0,0155% | F |
| TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO | | 826 | 0,0105% | F |
| UBS LUX FUND SOLUTIONS | | 885 | 0,0113% | F |
| UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF ORION- UNIVERSAL-FONDS | | 9.897 | 0,1262% | F |
| UTAH RETIREMENT SYSTEMS | | 184 | 0,0023% | F |
| VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND | | 648 | 0,0083% | F |
| VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY | | 2.120 | 0,0270% | F |
| VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I | | 636 | 0,0081% | F |
| VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE | | 36 | 0,0005% | F |
| VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM | | 2.807 | 0,0358% | F |
| VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 943 | 0,0120% | F |
| XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY EFF | | 9 | 0,0001% | F |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | 6.043 | 0,0770% | A |

Totale votanti

7.845.116 100%

Legenda

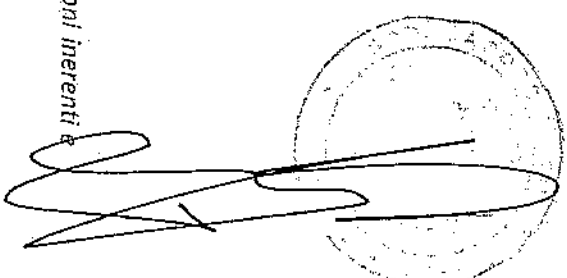
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non votante
NE - Non espresso



PHARMANUTRA S.p.A.

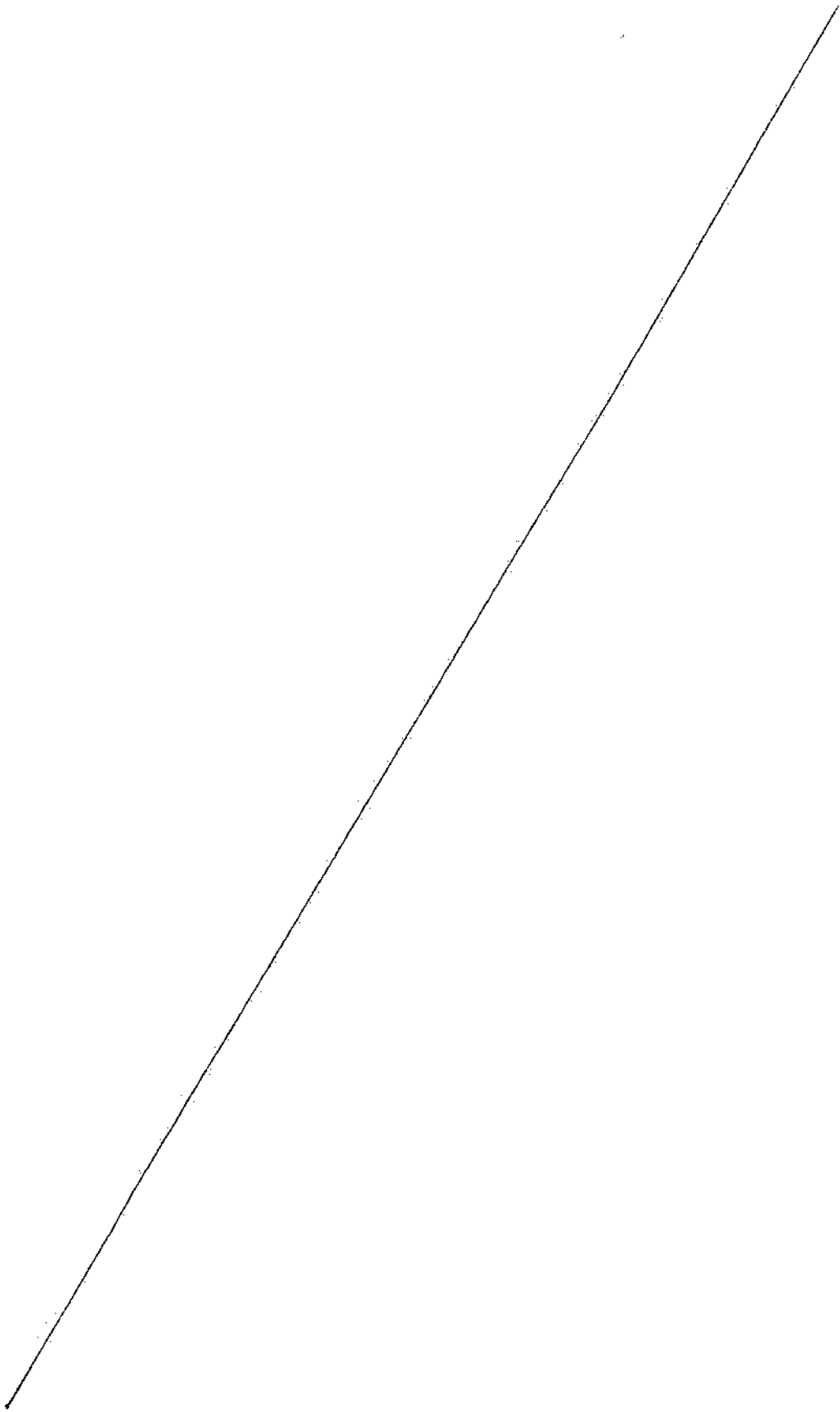
Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022



Punto 1.2 dell'ordine del giorno.
Bilancio di esercizio di Pharmnutra S.p.A. di 31 dicembre 2021 e destinazione dell'utile di esercizio. Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del Capitale Sociale |
|---|------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Quorum costitutivo assemblea | 7.845.116 | 100% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo): | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni: | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| | n. azioni | % partecipanti al voto | % del Capitale Sociale |
| Favorevole | 7.838.128 | 99,9109% | 80,9642% |
| Contrario | 6.988 | 0,0891% | 0,0722% |
| Astenuto | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Totali | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022

Punto 1.2 dell'ordine del giorno.

Bilancio di esercizio di Phormanutra S.p.A. al 31 dicembre 2021 e destinazione dell'utile di esercizio: Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato nella persona della Dott.ssa
Elena Monaci*

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | | 783 | 0,0100% | F |
| ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND | | 366 | 0,0047% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND | | 303 | 0,0039% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC | | 186 | 0,0024% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 7.126 | 0,0908% | F |
| ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC | | 919 | 0,0117% | F |
| ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC | | 4.170 | 0,0532% | F |
| ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC | | 2.929 | 0,0373% | F |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | 1.086 | 0,0138% | F |
| ALH SRL | 02426260507 | 2.085.000 | 26,5770% | F |
| ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST | | 412 | 0,0053% | F |
| AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF | | 424 | 0,0054% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA | | 9.324 | 0,1189% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - | | 20.874 | 0,2661% | F |
| AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT L.P. C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT, LLC, ACTING AS INVESTMENT ADVISO | | 981 | 0,0125% | F |
| AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT LP CARE OF AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC | | 1.484 | 0,0189% | F |
| ARCA INVESTMENTS - GLOBAL QUANT LOW VOLATILITY ROI III | | 462 | 0,0059% | F |
| ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM | | 1.256 | 0,0160% | F |
| AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO | | 21.550 | 0,2747% | F |
| AXA WORLD FUNDS | | 34.324 | 0,4375% | F |
| Azimut Libera Impresa SGR SpA in nome e per conto del Fondo IPO Club | 06566950967 | 326.068 | 4,1563% | F |
| BEDA S.R.L. A SOCIO UNICO | 02696740345 | 1.014.993 | 12,9379% | F |
| BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP | | 209.422 | 2,6695% | F |
| BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I | | 1.043 | 0,0133% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 6.933 | 0,0884% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 3.837 | 0,0489% | F |
| BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB) | | 430 | 0,0055% | F |
| BLK MAGI FUND A SERIES TRUST | | 4 | 0,0001% | F |
| BUCARELLI GIOVANNI | BCRGNN65E21H282B | 18.125 | 0,2310% | F |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM | | 3.816 | 0,0486% | F |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | 6.043 | 0,0770% | F |
| CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | 143 | 0,0018% | F |
| COFIRCONT-COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL | 02589350152 | 1.906.667 | 24,3039% | F |
| COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | 6.768 | 0,0863% | F |
| CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) | | 1.662 | 0,0212% | F |
| DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND | | 21.301 | 0,2715% | F |
| DANSKE INVEST SICAV - EUROPE SMALL CAP | | 29.670 | 0,3782% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES | | 997 | 0,0127% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROZONE | | 2.001 | 0,0255% | F |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Totale | Voto |
|---|------------------|-----------|-------------|------|
| ENSIGN-PEAK ADVISORS INC | | 1.664 | 0,0212% | F |
| FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN) | | 3.531 | 0,0450% | F |
| FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S | | 1.224 | 0,0156% | F |
| GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND | | 920 | 0,0117% | F |
| GOVERNMENT OF NORWAY | | 278.210 | 3,5463% | F |
| HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND SCHEME | | 1.173 | 0,0150% | F |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | | 9.431 | 0,1202% | F |
| INVESTITORI LONGEVITY | | 1.200 | 0,0153% | F |
| INVESTITORI PIAZZA AFFARI | | 1.500 | 0,0191% | F |
| IPOG I S.R.L. | 09887180967 | 69.808 | 0,8898% | F |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | | 2.650 | 0,0338% | F |
| ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF | | 1.334 | 0,0170% | F |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | | 17.291 | 0,2204% | F |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | | 449 | 0,0057% | F |
| ISHARES VII PLC | | 7.477 | 0,0953% | F |
| JHF II INTL SMALL CO FUND | | 1.031 | 0,0131% | F |
| JHVIF INTL SMALL CO TRUST | | 268 | 0,0034% | F |
| KIA F509-ACADIAN | | 1.610 | 0,0205% | F |
| LEGAL & GENERAL ICAV | | 200 | 0,0025% | F |
| LIGABUE LORENZO | LGBLNZ77S28H2230 | 16.500 | 0,2103% | F |
| LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.. | | 2 | 0,0000% | F |
| LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND | | 227 | 0,0029% | F |
| LYXINDX FUND - LYXOR MSCI EMU | | 1.345 | 0,0171% | F |
| LYXOR FTSE ITALIA MID-CAP PIR | | 14.467 | 0,1844% | F |
| MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | 7.426 | 0,0947% | F |
| MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM | | 442 | 0,0056% | F |
| MERCER QIF GCF | | 617 | 0,0079% | F |
| MERCER QIF FUND PLC | | 381 | 0,0049% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE | | 26.348 | 0,3359% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE EX-UK | | 28.434 | 0,3624% | F |
| MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST | | 1.552 | 0,0198% | F |
| MUL - LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2 | | 160 | 0,0020% | F |
| NN PARAPLUFONDS I N V | | 18.497 | 0,2358% | F |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | 3.838 | 0,0489% | F |
| ODDO BHF ACTIVE MICRO-CAP | | 17.540 | 0,2236% | F |
| ODDO CAP HORIZONS PME ETI | | 13.087 | 0,1668% | F |
| OLD WESTBURY SMALL AND MID-CAP STRATEGIES FUND | | 1.767 | 0,0225% | F |
| OMAM INVESTMENT FUNDS LLC - ACADIAN ALL-COUNTRY WORLD EX US | | 926 | 0,0118% | F |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL-CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL | | 178 | 0,0023% | F |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | | 1.530 | 0,0195% | F |
| PIR EQUITY AXA ASSICURAZIONI | | 3.200 | 0,0408% | F |
| PK CSG World Equity Credit Suisse Funds AG | | 152 | 0,0019% | F |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | 1.201 | 0,0153% | F |
| RLH SRL | 02426250508 | 1.271.500 | 16,2075% | F |
| ROBERT BOSCH GMBH | | 3.418 | 0,0436% | F |
| RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC | | 2.161 | 0,0275% | F |
| SANOFI ACTIONS EUROPE PME-ETI | | 24.499 | 0,3123% | F |
| SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | | 7.512 | 0,0958% | F |
| SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF | | 55 | 0,0007% | F |
| SSB MSCI EAFE SMALL-CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND | | 1.657 | 0,0211% | F |
| SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | | 39 | 0,0005% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 2.258 | 0,0288% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 6.037 | 0,0770% | F |
| STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | | 759 | 0,0097% | F |
| STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | | 974 | 0,0124% | F |
| STATE STREET GLOBAL ALL-CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO | | 582 | 0,0074% | F |

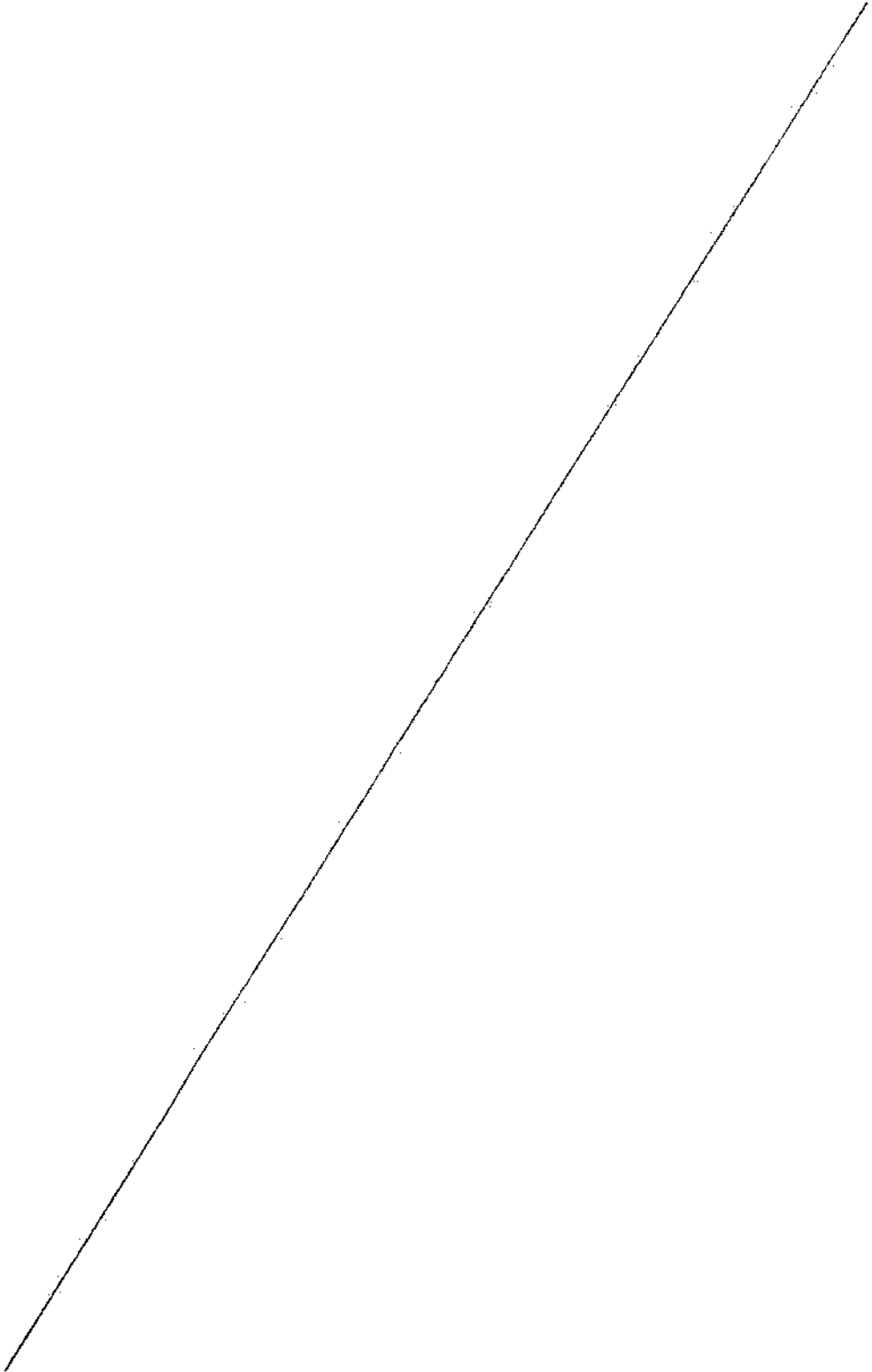
| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|--|------------------|---------|--------------|------|
| SYMMETRY US EQUITY FUND | | 550 | 0,0070% | F |
| TARANTINO GERMANO | TRNGMN79A21E974C | 181.250 | 2,3104% | F |
| THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | | 1.216 | 0,0155% | F |
| TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO | | 826 | 0,0105% | F |
| UBS LUX FUND SOLUTIONS | | 885 | 0,0113% | F |
| UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF ORION; UNIVERSAL-FONDS | | 9.897 | 0,1262% | F |
| UTAH RETIREMENT SYSTEMS | | 184 | 0,0023% | F |
| VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND | | 648 | 0,0083% | F |
| VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY | | 2.120 | 0,0270% | F |
| VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I | | 636 | 0,0081% | F |
| VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE | | 36 | 0,0005% | F |
| VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM | | 2.807 | 0,0358% | F |
| VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 943 | 0,0120% | F |
| XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF | | 9 | 0,0001% | F |
| CSIF 2 Credit Suisse Lux Copernicus Italy Equity Fund | | 6.988 | 0,0891% | C |

Totale votanti

7.845.116 100%

Legenda

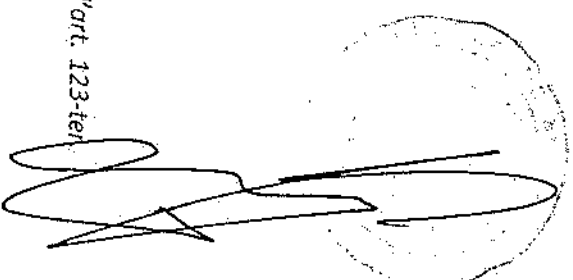
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non votante
NE - Non espresso



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

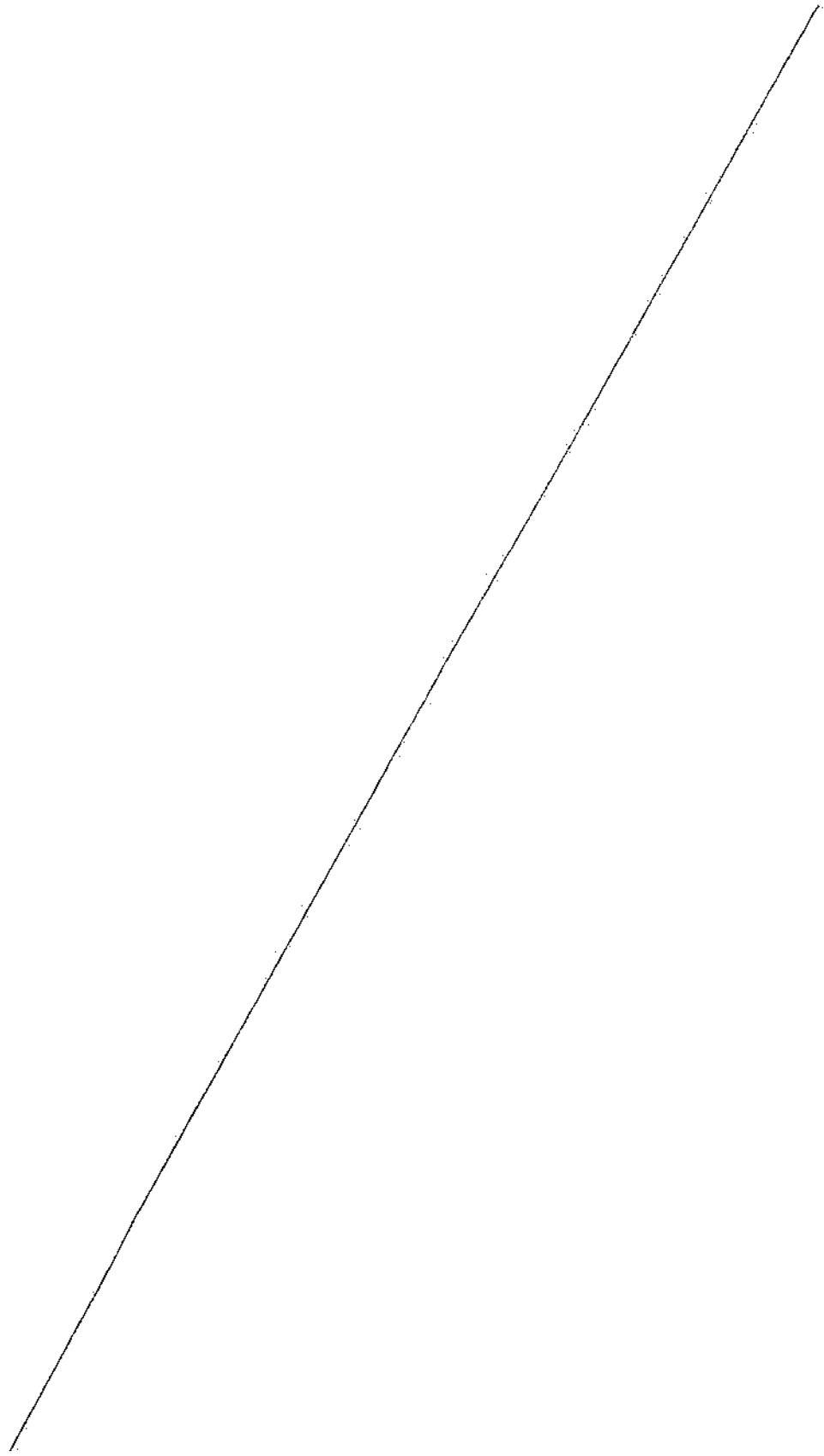
27 aprile 2022



Punto 2 dell'ordine del giorno.

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "seconda sezione" della Relazione di sensi dell'art. 123-ter comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del Capitale Sociale |
|---|-----------|-------------------------------------|------------------------|
| Quorum costitutivo assemblea | 7.845.116 | 100% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo): | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni: | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| | n. azioni | % partecipanti al voto | % del Capitale Sociale |
| Favorevole | 7.700.632 | 98,1583% | 79,5440% |
| Contrario | 141.784 | 1,8073% | 1,4646% |
| Astenuto | 2.700 | 0,0344% | 0,0279% |
| Totale | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022

Punto 2 dell'ordine del giorno.

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "seconda sezione" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato nella persona della Dott.ssa
Elena Monaci

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | | 783 | 0,0100% | F |
| ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND | | 366 | 0,0047% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND | | 303 | 0,0039% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC | | 186 | 0,0024% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 7.126 | 0,0908% | F |
| ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC | | 919 | 0,0117% | F |
| ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC | | 4.170 | 0,0532% | F |
| ACADIAN NON-US SMALL-CAP LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC | | 2.929 | 0,0373% | F |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | 348 | 0,0044% | F |
| ALH SRL | 02426260507 | 2.085.000 | 26,5770% | F |
| ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST | | 412 | 0,0053% | F |
| AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF | | 424 | 0,0054% | F |
| AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT L.P. C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT, LLC, ACTING AS INVESTMENT ADVISOR | | 981 | 0,0125% | F |
| AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT LP CARE OF AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC | | 1.484 | 0,0189% | F |
| ARCA INVESTMENTS - GLOBAL QUANT LOW VOLATILITY ROI III | | 462 | 0,0059% | F |
| ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM | | 1.256 | 0,0160% | F |
| AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO | | 21.550 | 0,2747% | F |
| AXA WORLD FUNDS | | 34.324 | 0,4375% | F |
| Azimut libera Impresa SGR SpA in nome e per conto del Fondo IPO Club | 06566950967 | 326.068 | 4,1563% | F |
| BEDA S.R.L. A SOCIO UNICO | 02696740345 | 1.014.993 | 12,9379% | F |
| BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP | | 209.422 | 2,6695% | F |
| BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I | | 1.043 | 0,0133% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 6.933 | 0,0884% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 3.837 | 0,0489% | F |
| BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB) | | 430 | 0,0055% | F |
| BLK MAGI FUND A SERIES TRUST | | 4 | 0,0001% | F |
| BUCARELLI GIOVANNI | BCRGNN65E21H282B | 18.125 | 0,2310% | F |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | 6.043 | 0,0770% | F |
| CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | 143 | 0,0018% | F |
| COFIRCONT-COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL | 02589350152 | 1.906.667 | 24,3039% | F |
| COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | 6.768 | 0,0863% | F |
| CSIF 2 Credit Suisse Lux Copernicus Italy Equity Fund | | 6.988 | 0,0891% | F |
| DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND | | 21.301 | 0,2715% | F |
| DANSKE INVEST SICAV - EUROPE SMALL CAP | | 29.670 | 0,3782% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES | | 997 | 0,0127% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROZONE | | 2.001 | 0,0255% | F |
| ENSIGN PEAK ADVISORS INC | | 1.664 | 0,0212% | F |
| FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN) | | 3.531 | 0,0450% | F |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S | | 1.224 | 0,0156% | F |
| GOVERNMENT OF NORWAY | | 278.210 | 3,5463% | F |
| HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND SCHEME | | 1.173 | 0,0150% | F |
| IPOC I S.R.L. | 09887180967 | 69.808 | 0,8898% | F |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | | 2.650 | 0,0338% | F |
| ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF | | 1.334 | 0,0170% | F |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | | 17.291 | 0,2204% | F |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | | 449 | 0,0057% | F |
| ISHARES VII PLC | | 7.477 | 0,0953% | F |
| KIA F509-ACADIAN | | 1.610 | 0,0205% | F |
| LIGABUE LORENZO | LGBLNZ77S2BH223O | 16.500 | 0,2103% | F |
| LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.. | | 2 | 0,0000% | F |
| MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM | | 442 | 0,0056% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE | | 26.348 | 0,3359% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE EX-UK | | 28.434 | 0,3624% | F |
| MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST | | 1.552 | 0,0198% | F |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | 3.838 | 0,0489% | F |
| ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP | | 17.540 | 0,2236% | F |
| ODDO CAP HORIZONS PME ETI | | 13.087 | 0,1668% | F |
| OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND | | 1.767 | 0,0225% | F |
| OMAM INVESTMENT FUNDS LLC - ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US | | 926 | 0,0118% | F |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL | | 178 | 0,0023% | F |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | | 1.530 | 0,0195% | F |
| PIR EQUITY AXA ASSICURAZIONI | | 3.200 | 0,0408% | F |
| RLH SRL | 02426250508 | 1.271.500 | 16,2075% | F |
| SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF | | 55 | 0,0007% | F |
| SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND | | 1.657 | 0,0211% | F |
| SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY | | 39 | 0,0005% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 2.258 | 0,0288% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 6.037 | 0,0770% | F |
| STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND.D | | 759 | 0,0097% | F |
| STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | | 974 | 0,0124% | F |
| STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO | | 582 | 0,0074% | F |
| TARANTINO GERMANO | TRNGMN79A21E974C | 181.250 | 2,3104% | F |
| THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | | 1.216 | 0,0155% | F |
| UBS LUX FUND SOLUTIONS | | 885 | 0,0113% | F |
| VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND | | 648 | 0,0083% | F |
| VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY | | 2.120 | 0,0270% | F |
| VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I | | 636 | 0,0081% | F |
| VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE | | 36 | 0,0005% | F |
| VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM | | 2.807 | 0,0358% | F |
| VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 943 | 0,0120% | F |
| XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF | | 9 | 0,0001% | F |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | 738 | 0,0094% | C |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA | | 9.324 | 0,1189% | C |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - | | 20.874 | 0,2661% | C |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM | | 3.816 | 0,0486% | C |
| CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) | | 1.662 | 0,0212% | C |
| GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND | | 920 | 0,0117% | C |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | | 9.431 | 0,1202% | C |
| JHF II INTL SMALL CO FUND | | 1.031 | 0,0131% | C |
| JHVIT INTL SMALL CO TRUST | | 268 | 0,0034% | C |
| LEGAL & GENERAL ICAY | | 200 | 0,0025% | C |
| LYIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND | | 227 | 0,0029% | C |
| LYXINDX FUND - LYXOR MSCI EMU | | 1.345 | 0,0171% | C |
| LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR | | 14.467 | 0,1844% | C |
| MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | 7.426 | 0,0947% | C |

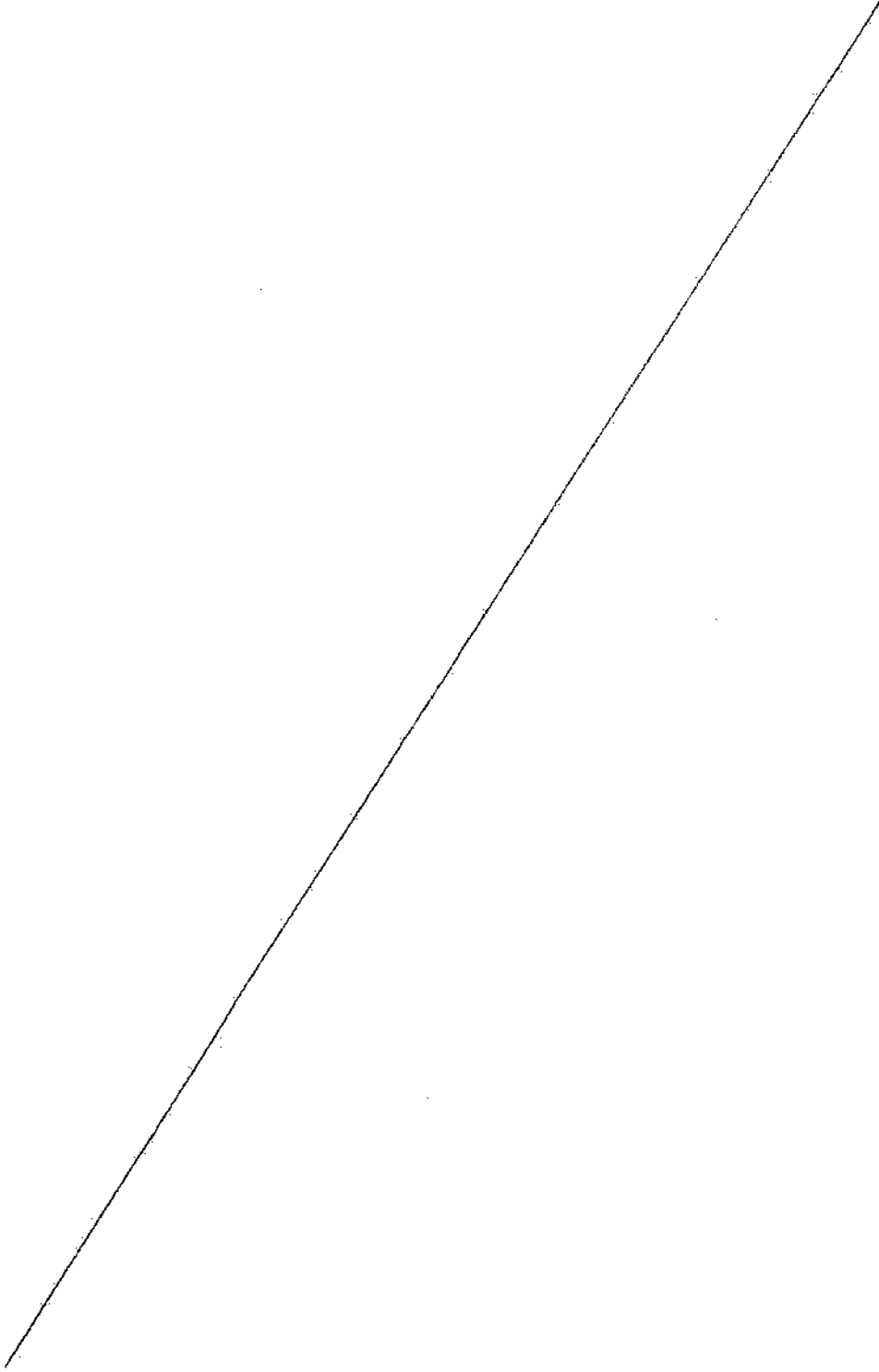
| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Totanti | Voto |
|--|-------|--------|--------------|------|
| MERCER QIF GCF | | 617 | 0,0079% | C |
| MERCER QIF FUND PLC | | 381 | 0,0049% | C |
| MUL- LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2 | | 160 | 0,0020% | C |
| NN PARAPLUFONDS I-N V | | 18.497 | 0,2358% | C |
| PK CSG World Equity Credit Suisse Funds AG | | 152 | 0,0019% | C |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | 1.201 | 0,0153% | C |
| ROBERT BOSCH GMBH | | 3.418 | 0,0436% | C |
| RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC | | 2.161 | 0,0275% | C |
| SANOFI ACTIONS EUROPE PME-ETI | | 24.499 | 0,3123% | C |
| SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | | 7.512 | 0,0958% | C |
| SYMMETRY US EQUITY FUND | | 550 | 0,0070% | C |
| TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO | | 826 | 0,0105% | C |
| UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF ORION- UNIVERSAL-FONDS | | 9.897 | 0,1262% | C |
| UTAH RETIREMENT SYSTEMS | | 184 | 0,0023% | C |
| INVESTITORI LONGEVITY | | 1.200 | 0,0153% | A |
| INVESTITORI PIAZZA AFFARI | | 1.500 | 0,0191% | A |

Totale votanti

7.845.116 100%

Legenda

- F - Favorevole
- C - Contrario
- A - Astenuto
- Lx - Lista x
- NV - Non votante
- NE - Non espresso



PHARMAANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

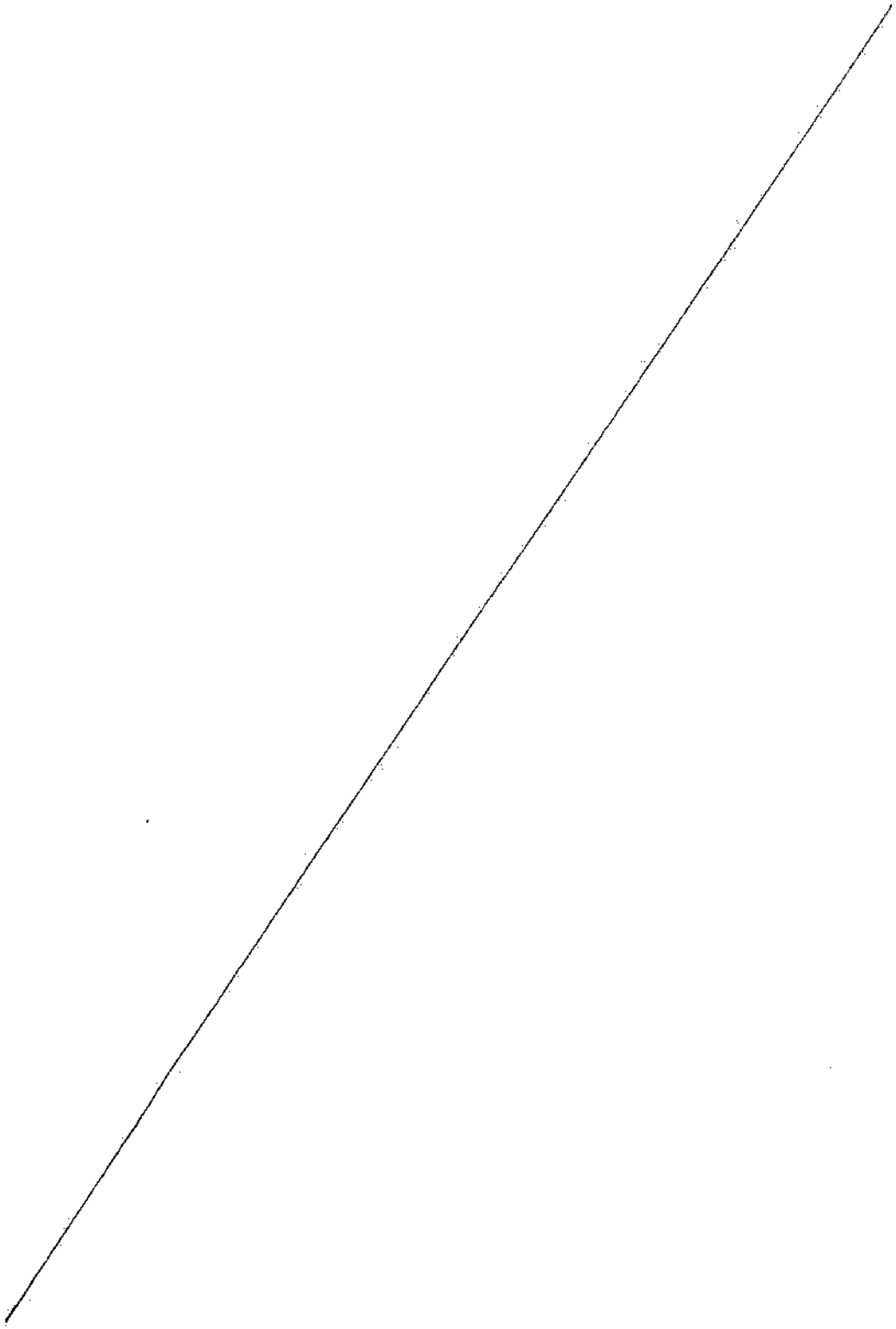
27 aprile 2022

Punto 3.1 dell'ordine del giorno.

Normina del Collegio Sindacale. Normina dei Sindaci Effettivi e dei Sindaci Supplenti;

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del Capitale Sociale |
|---|-----------|-------------------------------------|------------------------|
| Quorum costitutivo assemblea | 7.845.116 | 100% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD dispone di Istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo): | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni: | 0 | 0,0000% | 0,0000% |

| Lista 1 | n. azioni | % partecipanti al voto | % del Capitale Sociale |
|-----------|-----------|------------------------|------------------------|
| Contrario | 7.841.300 | 99,9514% | 80,9970% |
| Astenuto | 3.816 | 0,0486% | 0,0394% |
| Totali | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022



Punto 3.1 dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale. Nomina dei Sindaci Effettivi e dei Sindaci Supplenti;

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato nella persona della Dott.ssa
Elena Monaci*

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|--|------------------|-----------|--------------|------|
| 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | | 783 | 0,0100% | L1 |
| ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND | | 366 | 0,0047% | L1 |
| ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND | | 303 | 0,0039% | L1 |
| ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC | | 186 | 0,0024% | L1 |
| ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 7.126 | 0,0908% | L1 |
| ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC | | 919 | 0,0117% | L1 |
| ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC | | 4.170 | 0,0532% | L1 |
| ACADIAN NON-US SMALL-CAP/LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC | | 2.929 | 0,0373% | L1 |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | 1.086 | 0,0138% | L1 |
| ALH SRL | 02426260507 | 2.085.000 | 26,5770% | L1 |
| ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST | | 412 | 0,0053% | L1 |
| AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF | | 424 | 0,0054% | L1 |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA | | 9.324 | 0,1189% | L1 |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - | | 20.874 | 0,2661% | L1 |
| AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT L.P. C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT, LLC, ACTING AS INVESTMENT ADVISOR | | 981 | 0,0125% | L1 |
| AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT LP CARE OF AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC | | 1.484 | 0,0189% | L1 |
| ARCA INVESTMENTS - GLOBAL QUANT LOW VOLATILITY ROI III | | 462 | 0,0059% | L1 |
| ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM | | 1.256 | 0,0160% | L1 |
| AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO | | 21.550 | 0,2747% | L1 |
| AXA WORLD FUNDS | | 34.324 | 0,4375% | L1 |
| Azimut Libera Impresa SGR SpA in nome e per conto del Fondo IPO Club | 06566950967 | 326.068 | 4,1563% | L1 |
| BEDA S.R.L. A SOCIO UNICO | 02696740345 | 1.014.993 | 12,9379% | L1 |
| BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP | | 209.422 | 2,6695% | L1 |
| BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I | | 1.043 | 0,0133% | L1 |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 6.933 | 0,0884% | L1 |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 3.837 | 0,0489% | L1 |
| BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB) | | 430 | 0,0055% | L1 |
| BLK MAGI FUND A SERIES TRUST | | 4 | 0,0001% | L1 |
| BUCARELLI GIOVANNI | BCRGNN65E21H282B | 18.125 | 0,2310% | L1 |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | 6.043 | 0,0770% | L1 |
| CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | 143 | 0,0018% | L1 |
| COFIRCONT-COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL | 02589350152 | 1.906.667 | 24,3039% | L1 |
| COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | 6.768 | 0,0863% | L1 |
| CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) | | 1.662 | 0,0212% | L1 |
| CSIF 2 Credit Suisse Lux Copernicus Italy Equity Fund | | 6.988 | 0,0891% | L1 |
| DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND | | 21.301 | 0,2715% | L1 |
| DANSKE INVEST SICAV - EUROPE SMALL CAP | | 29.670 | 0,3782% | L1 |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES | | 997 | 0,0127% | L1 |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROZONE | | 2.001 | 0,0255% | L1 |
| ENSIGN PEAK ADVISORS INC | | 1.664 | 0,0212% | L1 |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|--|------------------|-----------|--------------|------|
| FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIANI) | | 3.531 | 0,0450% | L1 |
| FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S | | 1.224 | 0,0156% | L1 |
| GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND | | 920 | 0,0117% | L1 |
| GOVERNMENT OF NORWAY | | 278.210 | 3,5463% | L1 |
| HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND SCHEME | | 1.173 | 0,0150% | L1 |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | | 9.431 | 0,1202% | L1 |
| INVESTITORI LONGEVITY | | 1.200 | 0,0153% | L1 |
| INVESTITORI PIAZZA AFFARI | | 1.500 | 0,0191% | L1 |
| IPOC I S.R.L. | 09887180967 | 69.808 | 0,8898% | L1 |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | | 2.650 | 0,0338% | L1 |
| ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF | | 1.334 | 0,0170% | L1 |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | | 17.291 | 0,2204% | L1 |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | | 449 | 0,0057% | L1 |
| ISHARES VII PLC | | 7.477 | 0,0953% | L1 |
| JHF II INTL SMALL CO FUND | | 1.031 | 0,0131% | L1 |
| JHYI INTL SMALL CO TRUST | | 268 | 0,0034% | L1 |
| KIA F509-ACADIAN | | 1.610 | 0,0205% | L1 |
| LEGAL & GENERAL ICAV. | | 200 | 0,0025% | L1 |
| LIGABUE LORENZO | LGBLNZ77528H2230 | 16.500 | 0,2103% | L1 |
| LOCKHEED-MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.. | | 2 | 0,0000% | L1 |
| LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND | | 227 | 0,0029% | L1 |
| LYXINDX FUND - LYXOR MSCI EMU | | 1.345 | 0,0171% | L1 |
| LYXOR FTSE ITALIA MID-CAP PIR | | 14.467 | 0,1844% | L1 |
| MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP-MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | 7.426 | 0,0947% | L1 |
| MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM | | 442 | 0,0056% | L1 |
| MERCER QIF CCF | | 617 | 0,0079% | L1 |
| MERCER QIF FUND PLC | | 381 | 0,0049% | L1 |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE | | 26.348 | 0,3359% | L1 |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE EX-UK | | 28.434 | 0,3624% | L1 |
| MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST | | 1.552 | 0,0198% | L1 |
| MUL- LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2 | | 160 | 0,0020% | L1 |
| NNI PARAPLUFONDS 1 N V | | 18.497 | 0,2358% | L1 |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | 3.838 | 0,0489% | L1 |
| ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP | | 17.540 | 0,2236% | L1 |
| ODDO CAP HORIZONS PME ETI | | 13.087 | 0,1668% | L1 |
| OLD WESTBURY SMALL AND MID-CAP STRATEGIES FUND | | 1.767 | 0,0225% | L1 |
| OMAM INVESTMENT FUNDS LLC - ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US | | 926 | 0,0118% | L1 |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL | | 178 | 0,0023% | L1 |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | | 1.530 | 0,0195% | L1 |
| PIR EQUITY AXA ASSICURAZIONI | | 3.200 | 0,0408% | L1 |
| PK CSG World Equity Credit Suisse Funds AG | | 152 | 0,0019% | L1 |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | 1.201 | 0,0153% | L1 |
| RLH SRL | 02426250508 | 1.271.500 | 16,2075% | L1 |
| ROBERT BOSCH GMBH | | 3.418 | 0,0436% | L1 |
| RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC | | 2.161 | 0,0275% | L1 |
| SANOFI ACTIONS EUROPE PME-ETI | | 24.499 | 0,3123% | L1 |
| SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | | 7.512 | 0,0958% | L1 |
| SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF | | 55 | 0,0007% | L1 |
| SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND | | 1.657 | 0,0211% | L1 |
| SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | | 39 | 0,0005% | L1 |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 2.258 | 0,0288% | L1 |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 6.037 | 0,0770% | L1 |
| STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | | 759 | 0,0097% | L1 |
| STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | | 974 | 0,0124% | L1 |
| STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO | | 582 | 0,0074% | L1 |
| SYMMETRY US EQUITY FUND | | 550 | 0,0070% | L1 |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Totanti | Voto |
|--|------------------|---------|--------------|------|
| TARANTINO GERMANO | TRNGMN79A2TE974C | 181.250 | 2,3104% | L1 |
| THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | | 1.216 | 0,0155% | L1 |
| TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO | | 826 | 0,0105% | L1 |
| UBS LUX FUND SOLUTIONS | | 885 | 0,0113% | L1 |
| UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF ORION- UNIVERSAL-FONDS | | 9.897 | 0,1262% | L1 |
| UTAH RETIREMENT SYSTEMS | | 184 | 0,0023% | L1 |
| VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND | | 648 | 0,0083% | L1 |
| VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY | | 2.120 | 0,0270% | L1 |
| VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I | | 636 | 0,0081% | L1 |
| VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE | | 36 | 0,0005% | L1 |
| VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM | | 2.807 | 0,0358% | L1 |
| VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 943 | 0,0120% | L1 |
| XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF | | 9 | 0,0001% | L1 |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM | | 3.816 | 0,0486% | C |

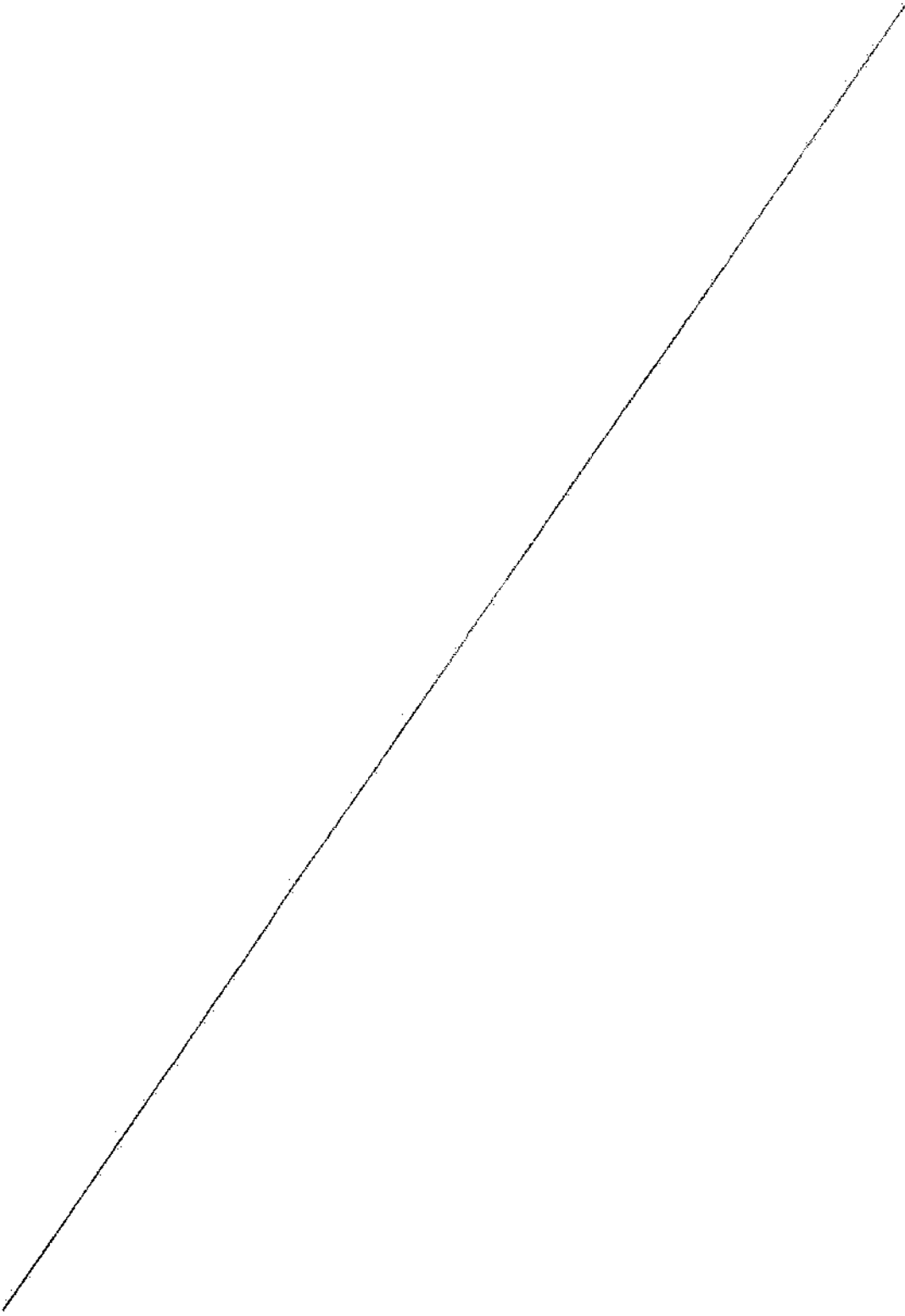
Totale votanti

7.845.116

100%

Legenda

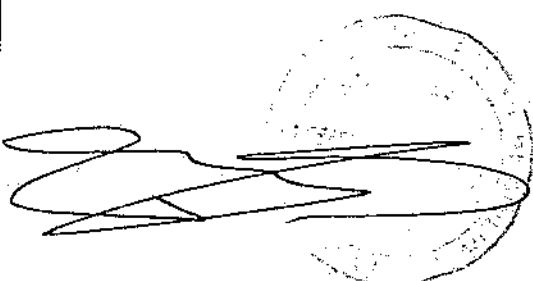
F - Favorevole
C - Contrario
A - Assenuto
LX - Lista X
NV - Non votante
NE - Non espresso



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022



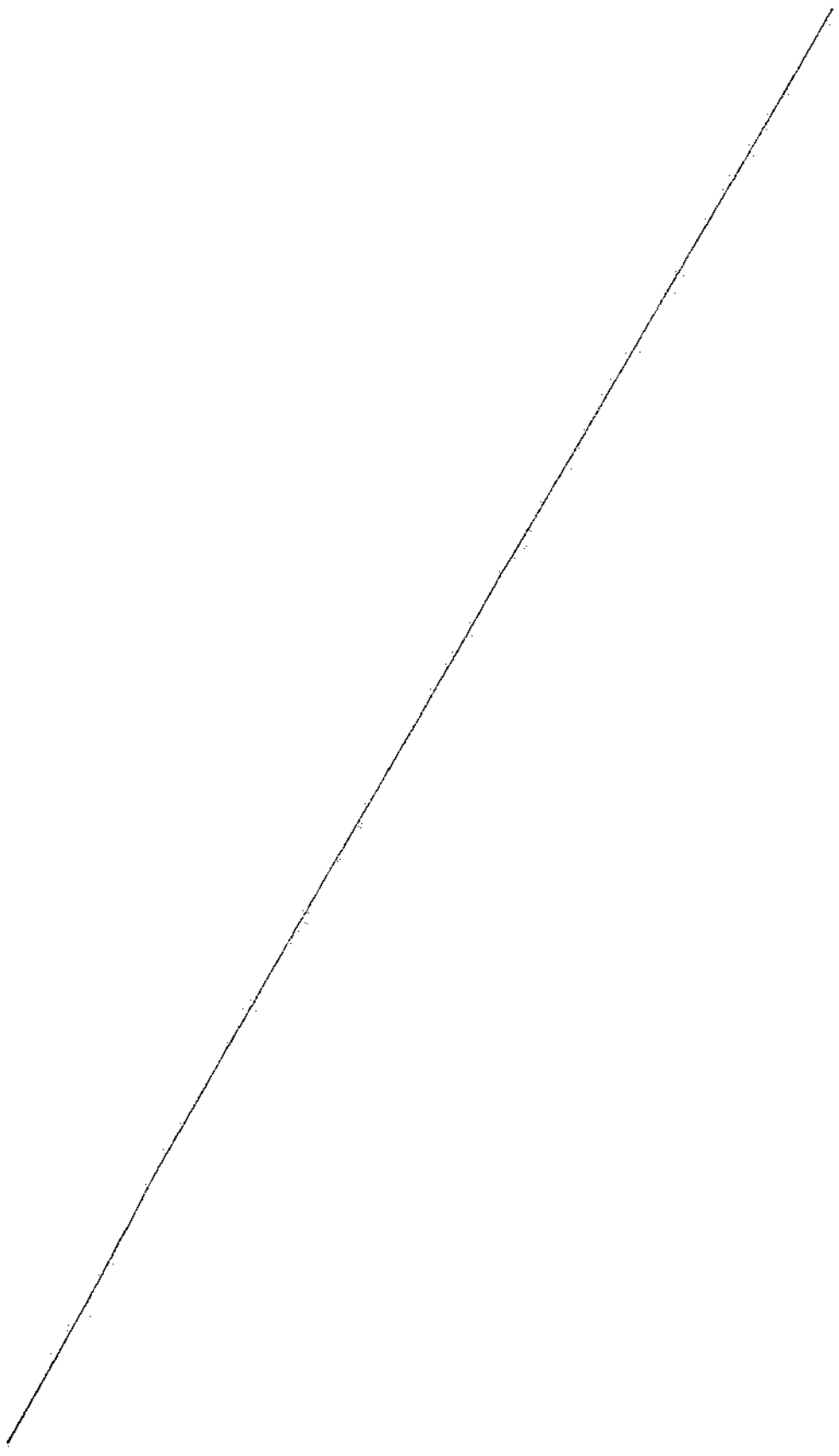
Punto 3.2 dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del Capitale Sociale |
|---|-----------|-------------------------------------|------------------------|
| Quorum costitutivo assemblea | 7.845.116 | 100% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo): | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni: | 0 | 0,0000% | 0,0000% |

| | n. azioni | % partecipanti al voto | % del Capitale Sociale |
|---------------|------------------|------------------------|------------------------|
| Favorevole | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |
| Contrario | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Astenuto | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Totali | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |

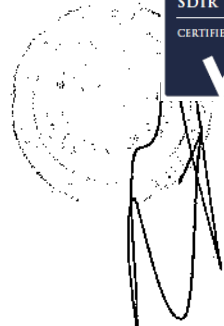
6



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022



Punto 3.2 dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato nella persona della Dott.ssa
Elena Monaci*

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | | 783 | 0,0100% | F |
| ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND | | 366 | 0,0047% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND | | 303 | 0,0039% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC | | 186 | 0,0024% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 7.126 | 0,0908% | F |
| ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC | | 919 | 0,0117% | F |
| ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC | | 4.170 | 0,0532% | F |
| ACADIAN NON-US SMALL-CAP LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC | | 2.929 | 0,0373% | F |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | 1.086 | 0,0138% | F |
| ALH SRL | 02426260507 | 2.085.000 | 26,5770% | F |
| ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST | | 412 | 0,0053% | F |
| AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF | | 424 | 0,0054% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA | | 9.324 | 0,1189% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - | | 20.874 | 0,2661% | F |
| AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT L.P. C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT, LLC, ACTING AS INVESTMENT ADVISOR | | 981 | 0,0125% | F |
| AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT LP CARE OF AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC | | 1.484 | 0,0189% | F |
| ARCA INVESTMENTS - GLOBAL QUANT LOW VOLATILITY ROI III | | 462 | 0,0059% | F |
| ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM | | 1.256 | 0,0160% | F |
| AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO | | 21.550 | 0,2747% | F |
| AXA WORLD FUNDS | | 34.324 | 0,4375% | F |
| Azimut Libera Impresa SGR Spa in nome e per conto del Fondo IPO Club | 06566950967 | 326.068 | 4,1563% | F |
| BEDA S.R.L. A SOCIO UNICO | 02696740345 | 1.014.993 | 12,9379% | F |
| BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP | | 209.422 | 2,6695% | F |
| BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I | | 1.043 | 0,0133% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 6.933 | 0,0884% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 3.837 | 0,0489% | F |
| BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB | | 430 | 0,0055% | F |
| BLK.MAGI FUND A SERIES TRUST | | 4 | 0,0001% | F |
| BUCARELLI GIOVANNI | BCRGNN65E21H282B | 18.125 | 0,2310% | F |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM | | 3.816 | 0,0486% | F |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | 6.043 | 0,0770% | F |
| CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | 143 | 0,0018% | F |
| COFIRCONT-COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL | 02589350152 | 1.906.667 | 24,3039% | F |
| COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | 6.768 | 0,0863% | F |
| CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) | | 1.662 | 0,0212% | F |
| CSIF 2 Credit Suisse Lux Copernicus Italy Equity Fund | | 6.988 | 0,0891% | F |
| DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND | | 21.301 | 0,2715% | F |
| DANSKE INVEST SICAV - EUROPE SMALL CAP | | 29.670 | 0,3782% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES | | 997 | 0,0127% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROZONE | | 2.001 | 0,0255% | F |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Totanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| ENSIGN PEAK ADVISORS INC | | 1.664 | 0,0212% | F |
| FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN) | | 3.531 | 0,0450% | F |
| FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAF INTERNATIONAL S | | 1.224 | 0,0156% | F |
| GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND | | 920 | 0,0117% | F |
| GOVERNMENT OF NORWAY | | 278.210 | 3,5463% | F |
| HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND SCHEME | | 1.173 | 0,0150% | F |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | | 9.431 | 0,1202% | F |
| INVESTITORI LONGEVITY | | 1.200 | 0,0153% | F |
| INVESTITORI PIAZZA AFFARI | | 1.500 | 0,0191% | F |
| IPOC 1 S.R.L. | 09887180967 | 69.808 | 0,8898% | F |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | | 2.650 | 0,0338% | F |
| ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF | | 1.334 | 0,0170% | F |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | | 17.291 | 0,2204% | F |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | | 449 | 0,0057% | F |
| ISHARES VII PLC | | 7.477 | 0,0953% | F |
| JHF II INT'L SMALL CO FUND | | 1.031 | 0,0131% | F |
| JHVIT INT'L SMALL CO TRUST | | 268 | 0,0034% | F |
| KIA F509-ACADIAN | | 1.610 | 0,0205% | F |
| LEGAL & GENERAL ICAY | | 200 | 0,0025% | F |
| LIGABUE LORENZO | LGBLNZ77S28H223O | 16.500 | 0,2103% | F |
| LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.. | | 2 | 0,0000% | F |
| LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND | | 227 | 0,0029% | F |
| LYXINDX FUND - LYXOR MSCI EMU | | 1.345 | 0,0171% | F |
| LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR | | 14.467 | 0,1844% | F |
| MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | 7.426 | 0,0947% | F |
| MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM | | 442 | 0,0056% | F |
| MERCER QIF CCF | | 617 | 0,0079% | F |
| MERCER QIF FUND PLC | | 381 | 0,0049% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE | | 26.348 | 0,3359% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE EX-UK | | 26.434 | 0,3624% | F |
| MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST | | 1.552 | 0,0198% | F |
| MUL- LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2 | | 160 | 0,0020% | F |
| NN PARAPLUFONDS 1 N V | | 18.497 | 0,2358% | F |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | 3.838 | 0,0489% | F |
| ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP | | 17.540 | 0,2236% | F |
| ODDO CAP HORIZONS PME ETI | | 13.087 | 0,1668% | F |
| OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND | | 1.767 | 0,0225% | F |
| OMAM INVESTMENT FUNDS LLC - ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US | | 926 | 0,0118% | F |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL | | 178 | 0,0023% | F |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | | 1.530 | 0,0195% | F |
| PIR EQUITY AXA ASSICURAZIONI | | 3.200 | 0,0408% | F |
| PK CSG World Equity Credit Suisse Funds AG | | 152 | 0,0019% | F |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | 1.201 | 0,0153% | F |
| RLH SRL | 02426250508 | 1.271.500 | 16,2075% | F |
| ROBERT BOSCH GMBH | | 3.418 | 0,0436% | F |
| RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC | | 2.161 | 0,0275% | F |
| SANOFI ACTIONS EUROPE PME-ETI | | 24.499 | 0,3123% | F |
| SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | | 7.512 | 0,0958% | F |
| SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF | | 55 | 0,0007% | F |
| SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND | | 1.657 | 0,0211% | F |
| SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY | | 39 | 0,0005% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 2.258 | 0,0288% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 6.037 | 0,0770% | F |
| STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | | 759 | 0,0097% | F |
| STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | | 974 | 0,0124% | F |
| STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO | | 582 | 0,0074% | F |

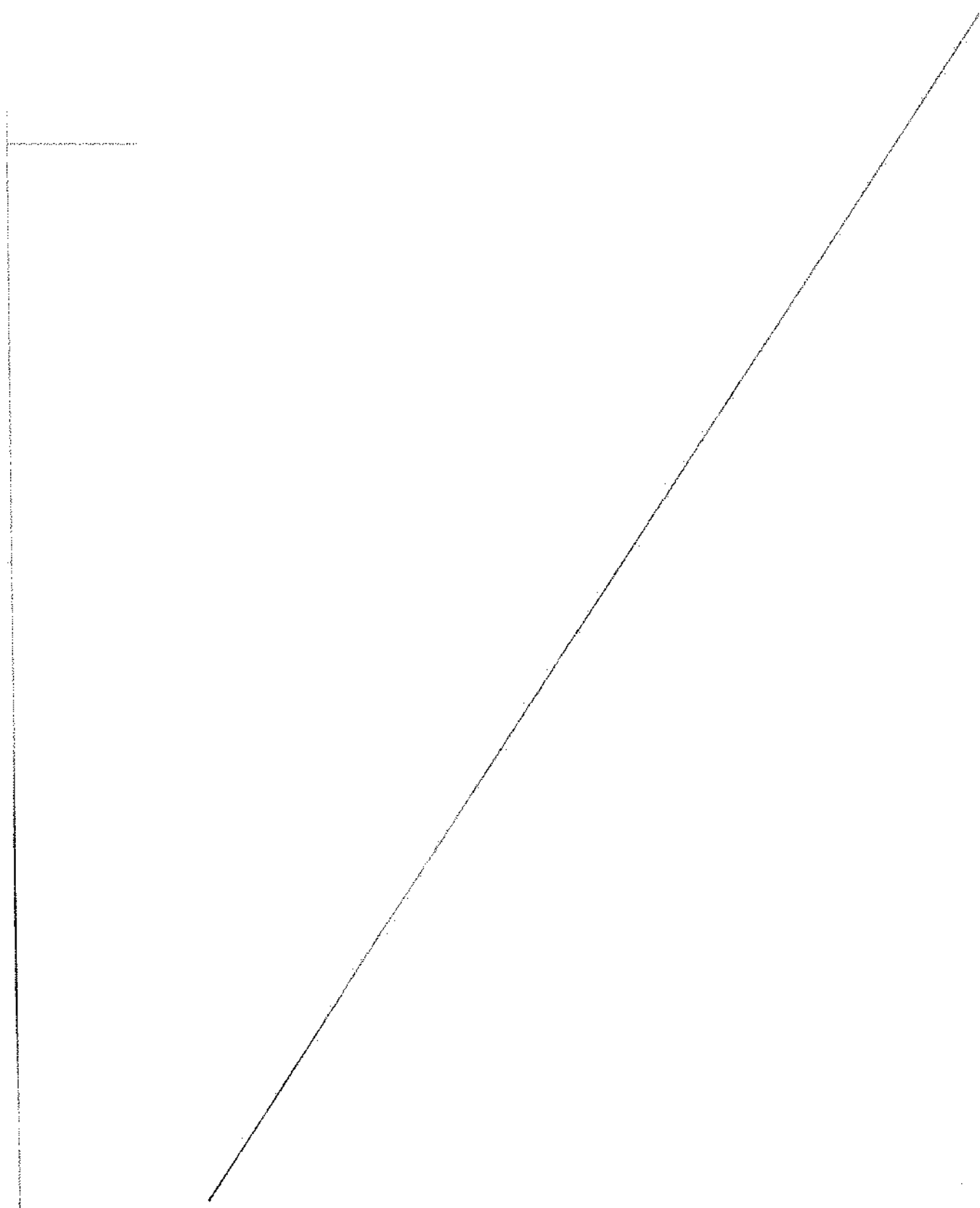
| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|--|------------------|---------|--------------|------|
| SYMMETRY US EQUITY FUND | | 550 | 0,0070% | F |
| TARANTINO GERMANO | TRNGMN79A21E974C | 181.250 | 2,3104% | F |
| THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | | 1.216 | 0,0155% | F |
| TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO | | 826 | 0,0105% | F |
| UBS LUX FUND SOLUTIONS | | 885 | 0,0113% | F |
| UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF ORION-UNIVERSAL-FONDS | | 9.897 | 0,1262% | F |
| UTAH RETIREMENT SYSTEMS | | 184 | 0,0023% | F |
| VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND | | 648 | 0,0083% | F |
| VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY | | 2.120 | 0,0270% | F |
| VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I | | 636 | 0,0081% | F |
| VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE | | 36 | 0,0005% | F |
| VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM | | 2.807 | 0,0358% | F |
| VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 943 | 0,0120% | F |
| XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF | | 9 | 0,0001% | F |

Totale votanti

7.845.116 100%

Legenda

- F - Favorevole
- C - Contrario
- A - Astenuto
- Lx - Lista x
- NV - Non votante
- NE - Non espresso



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

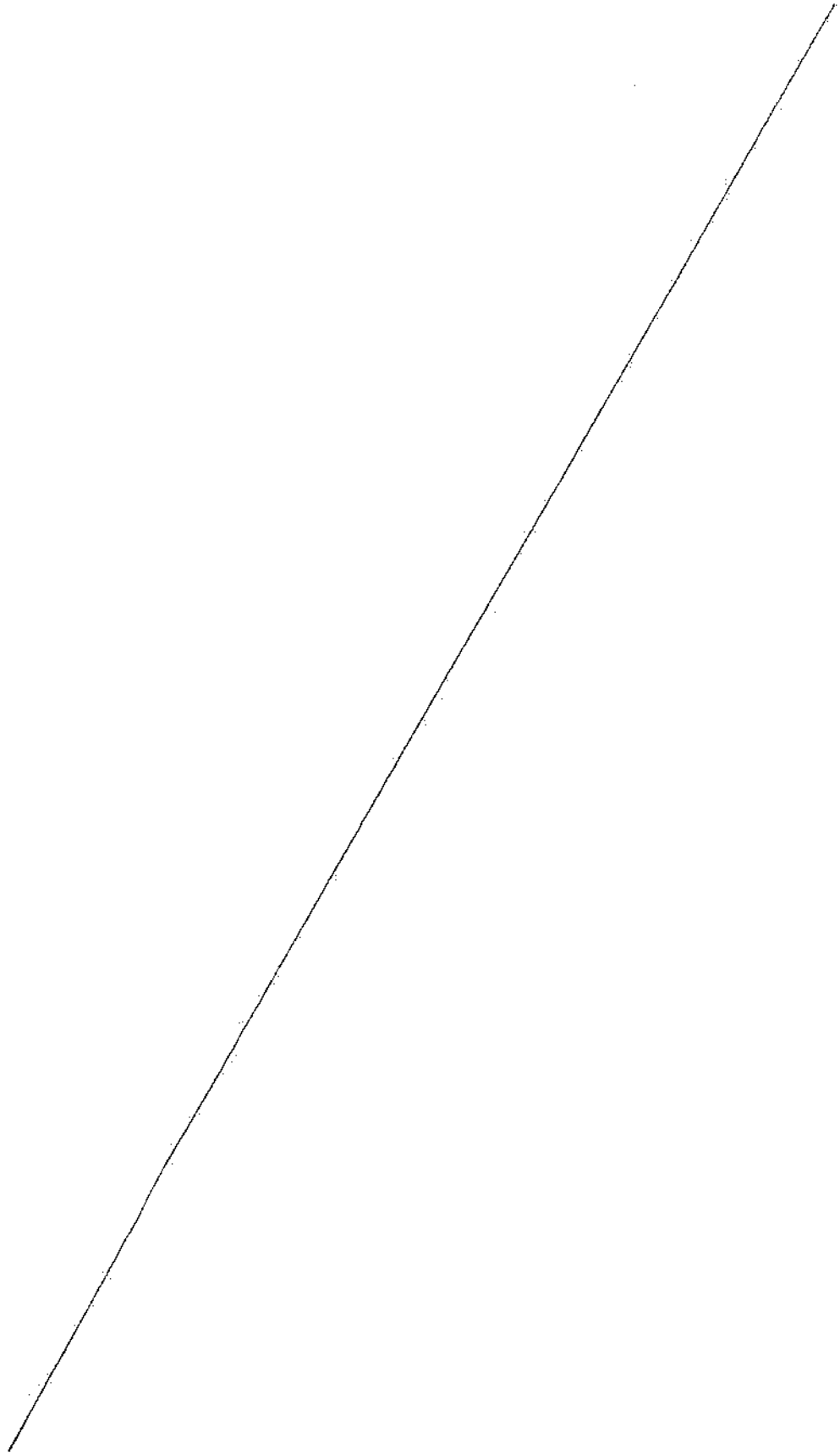
27 aprile 2022

Punto 3.3 dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale. Determinazione dei compensi.

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del Capitale Sociale |
|---|-----------|-------------------------------------|------------------------|
| Quorum costitutivo assemblea | 7.845.116 | 100% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo): | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni: | 0 | 0,0000% | 0,0000% |

| | n. azioni | % partecipanti al voto | % del Capitale Sociale |
|---------------|------------------|------------------------|------------------------|
| Favorevole | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |
| Contrario | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Astenuto | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Totali | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022



Punto 3.3 dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale. Determinazione dei compensi.

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato nella persona della Dott.ssa
Elena Monaci*

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|--|------------------|-----------|--------------|------|
| 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | | 783 | 0,0100% | F |
| ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND | | 366 | 0,0047% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND | | 303 | 0,0039% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC | | 186 | 0,0024% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 7.126 | 0,0908% | F |
| ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC | | 919 | 0,0117% | F |
| ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC | | 4.170 | 0,0532% | F |
| ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC | | 2.929 | 0,0373% | F |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | 1.086 | 0,0138% | F |
| ALH SRL | 02426260507 | 2.085.000 | 26,5770% | F |
| ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST | | 412 | 0,0053% | F |
| AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF | | 424 | 0,0054% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA | | 9.324 | 0,1189% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - | | 20.874 | 0,2661% | F |
| AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT LP. C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT, LLC, ACTING AS INVESTMENT ADVISO | | 981 | 0,0125% | F |
| AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT LP CARE OF AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC | | 1.484 | 0,0189% | F |
| ARCA INVESTMENTS - GLOBAL QUANT LOW VOLATILITY ROI III | | 462 | 0,0059% | F |
| ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM | | 1.256 | 0,0160% | F |
| AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO | | 21.550 | 0,2747% | F |
| AXA WORLD FUNDS | | 34.324 | 0,4375% | F |
| Azimut Libera Impresa SGR SpA in nome e per conto del Fondo IPO Club | 06566950967 | 326.068 | 4,1563% | F |
| BEDA S.R.L. A SOCIO UNICO | 02696740345 | 1.014.993 | 12,9379% | F |
| BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP | | 209.422 | 2,6695% | F |
| BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I | | 1.043 | 0,0133% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 6.933 | 0,0884% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 3.837 | 0,0489% | F |
| BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB | | 430 | 0,0055% | F |
| BLK MAGI FUND A SERIES TRUST | | 4 | 0,0001% | F |
| BUCARELLI GIOVANNI | BCRGNN65E21H282B | 18.125 | 0,2310% | F |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM | | 3.816 | 0,0486% | F |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | 6.043 | 0,0770% | F |
| CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | 143 | 0,0018% | F |
| COFIRCONT-COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL | 02589350152 | 1.906.667 | 24,3039% | F |
| COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | 6.768 | 0,0863% | F |
| CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) | | 1.662 | 0,0212% | F |
| CSIF 2 Credit Suisse Lux Copernicus Italy Equity Fund | | 6.988 | 0,0891% | F |
| DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND | | 21.301 | 0,2715% | F |
| DANSKE INVEST SICAV - EUROPE SMALL CAP | | 29.670 | 0,3782% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES | | 997 | 0,0127% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROZONE | | 2.001 | 0,0255% | F |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| ENSIGN PEAK ADVISORS INC | | 1.664 | 0,0212% | F |
| FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN) | | 3.531 | 0,0450% | F |
| FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S | | 1.224 | 0,0156% | F |
| GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND | | 920 | 0,0117% | F |
| GOVERNMENT OF NORWAY | | 278.210 | 3,5463% | F |
| HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND SCHEME | | 1.173 | 0,0150% | F |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | | 9.431 | 0,1202% | F |
| INVESTITORI LONGEVITY | | 1.200 | 0,0153% | F |
| INVESTITORI PIAZZA AFFARI | | 1.500 | 0,0191% | F |
| IPOC I S.R.L. | 09887180967 | 69.808 | 0,8898% | F |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | | 2.650 | 0,0338% | F |
| ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF | | 1.334 | 0,0170% | F |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | | 17.291 | 0,2204% | F |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | | 449 | 0,0057% | F |
| ISHARES VII PLC | | 7.477 | 0,0953% | F |
| JHF II INTL SMALL CO FUND | | 1.031 | 0,0131% | F |
| JHVIT INTL SMALL CO TRUST | | 268 | 0,0034% | F |
| KIA F509-ACADIAN | | 1.610 | 0,0205% | F |
| LEGAL & GENERAL ICAV | | 200 | 0,0025% | F |
| LIGABUE LORENZO | LGBLNZ77S28H2230 | 16.500 | 0,2103% | F |
| LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.. | | 2 | 0,0000% | F |
| LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND | | 227 | 0,0029% | F |
| LYXINDX FUND - LYXOR MSCI EMU | | 1.345 | 0,0171% | F |
| LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR | | 14.467 | 0,1844% | F |
| MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | 7.426 | 0,0947% | F |
| MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM | | 442 | 0,0056% | F |
| MERCER QIF CCF | | 617 | 0,0079% | F |
| MERCER QIF FUND PLC | | 381 | 0,0049% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE | | 26.348 | 0,3359% | F |
| MIRABAUD- DISCOVERY EUROPE EX-UK | | 28.434 | 0,3624% | F |
| MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST | | 1.552 | 0,0198% | F |
| MUL- LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2 | | 160 | 0,0020% | F |
| NN PARAPLUFONDS I N V | | 18.497 | 0,2358% | F |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | 3.838 | 0,0489% | F |
| ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP | | 17.540 | 0,2236% | F |
| ODDO CAP HORIZONS PME ETI | | 13.087 | 0,1668% | F |
| OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND | | 1.767 | 0,0225% | F |
| OMAM INVESTMENT FUNDS LLC - ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US | | 926 | 0,0118% | F |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL | | 178 | 0,0023% | F |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | | 1.530 | 0,0195% | F |
| PIR EQUITY AXA ASSICURAZIONI | | 3.200 | 0,0408% | F |
| PK CSG World Equity Credit Suisse Funds AG | | 152 | 0,0019% | F |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | 1.201 | 0,0153% | F |
| RLH SRL | 02426250508 | 1.271.500 | 16,2075% | F |
| ROBERT BOSCH GMBH | | 3.418 | 0,0436% | F |
| RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC | | 2.161 | 0,0275% | F |
| SANOFI ACTIONS EUROPE PME-ETI | | 24.499 | 0,3123% | F |
| SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | | 7.512 | 0,0958% | F |
| SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF | | 55 | 0,0007% | F |
| SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND | | 1.657 | 0,0211% | F |
| SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY | | 39 | 0,0005% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 2.258 | 0,0288% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 6.037 | 0,0770% | F |
| STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | | 759 | 0,0097% | F |
| STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | | 974 | 0,0124% | F |
| STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO | | 582 | 0,0074% | F |

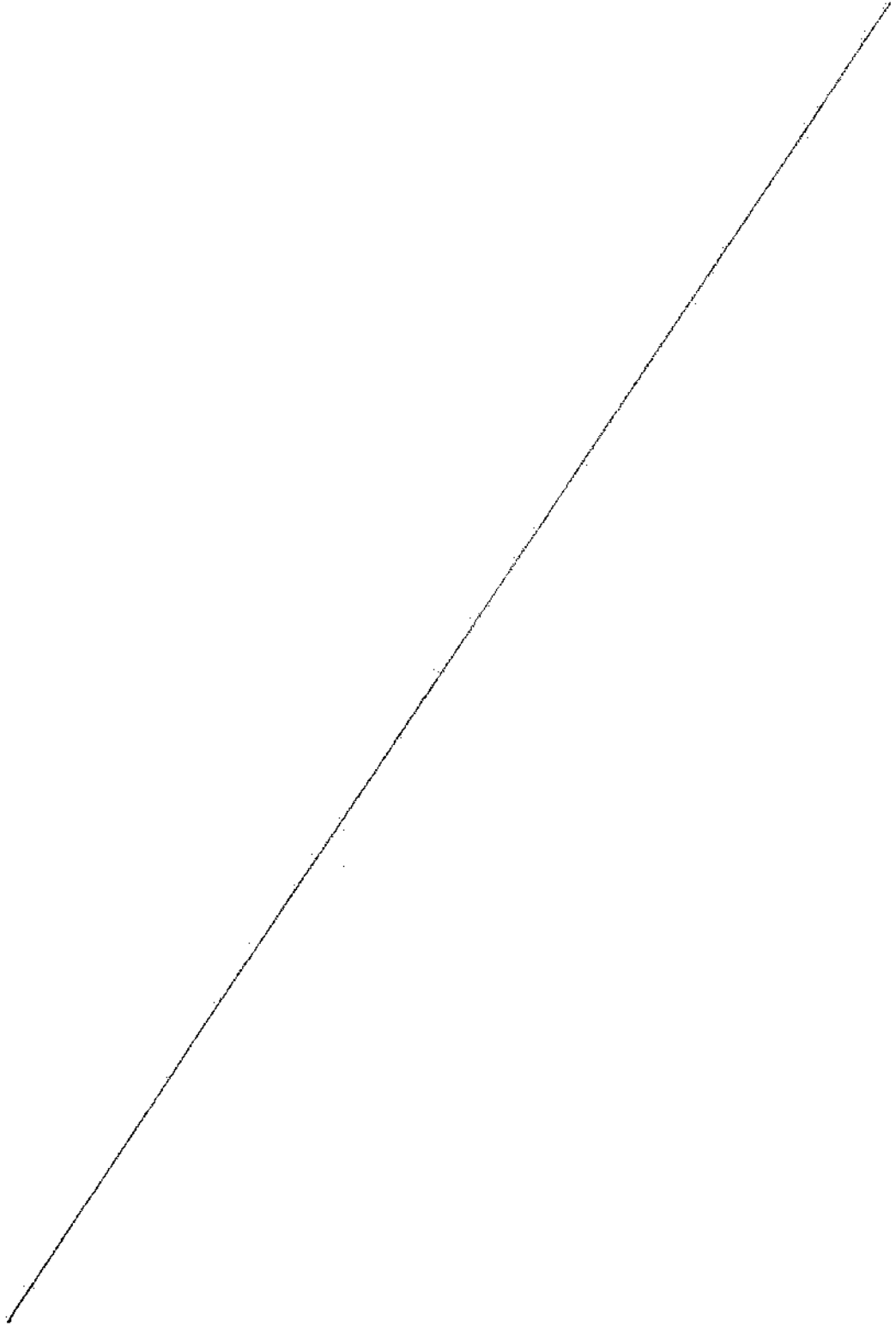
| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|--|------------------|---------|--------------|------|
| SYMMETRY US EQUITY FUND | | 550 | 0,0070% | F |
| TARANTINO GERMANO | TRNGMN79A21E974C | 181.250 | 2,3104% | F |
| THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | | 1.216 | 0,0155% | F |
| TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO | | 826 | 0,0105% | F |
| UBS LUX FUND SOLUTIONS | | 885 | 0,0113% | F |
| UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF ORION-UNIVERSAL-FONDS | | 9.897 | 0,1262% | F |
| UTAH RETIREMENT SYSTEMS | | 184 | 0,0023% | F |
| VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND | | 648 | 0,0083% | F |
| VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY | | 2.120 | 0,0270% | F |
| VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I | | 636 | 0,0081% | F |
| VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE | | 36 | 0,0005% | F |
| VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM | | 2.807 | 0,0358% | F |
| VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 943 | 0,0120% | F |
| XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF | | 9 | 0,0001% | F |

Totale votanti

7.845.116 100%

Legenda

- F - Favorevole
- C - Contrario
- A - Astenuto
- Lx - Lista x
- NV - Non votante
- NE - Non espresso



PHARMANUTRA S.P.A.

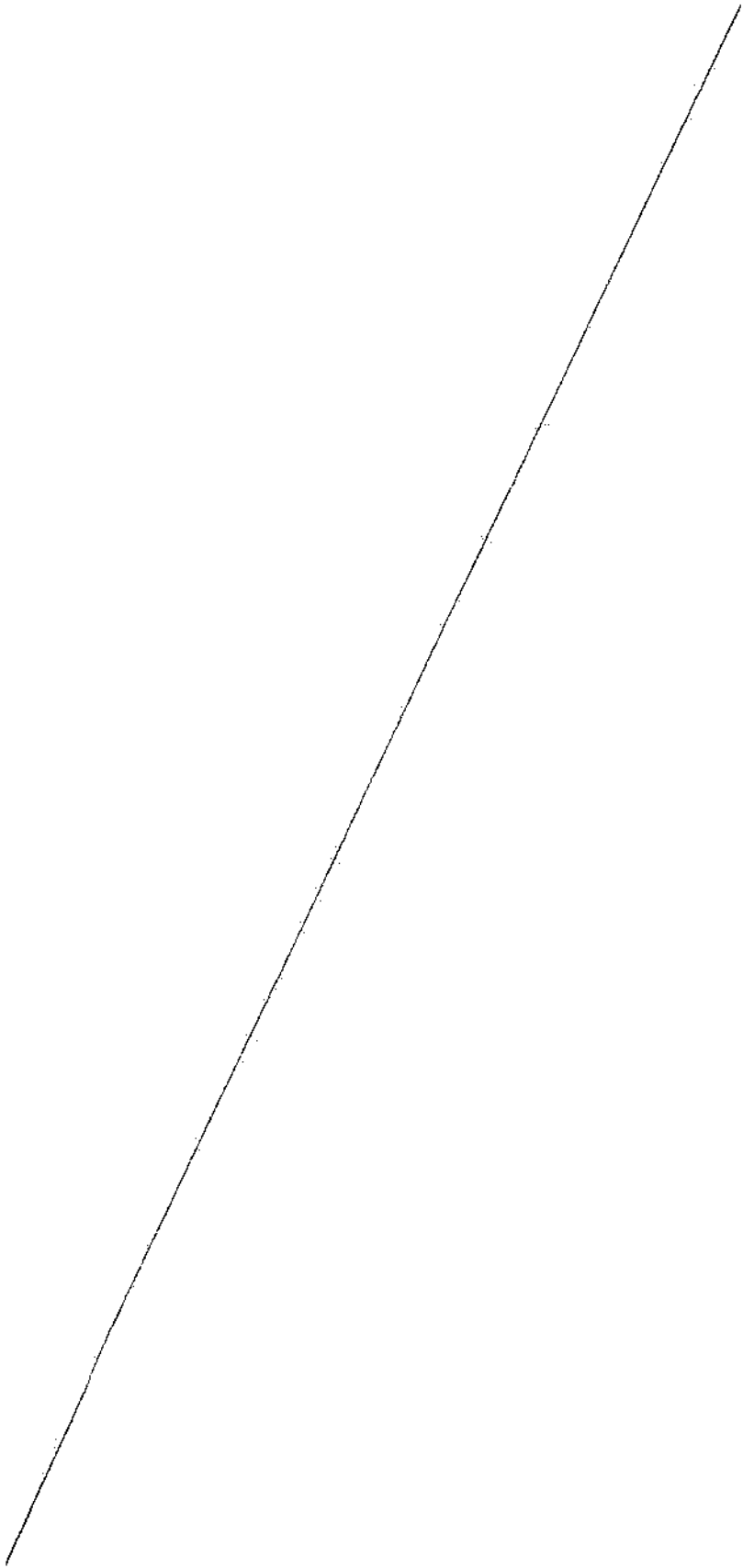
Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022

Punto 4 dell'ordine del giorno.
Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2021, per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del Capitale Sociale |
|---|-----------|-------------------------------------|------------------------|
| Quorum costitutivo assemblea | 7.845.116 | 100% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo): | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |
| Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni: | 0 | 0,0000% | 0,0000% |

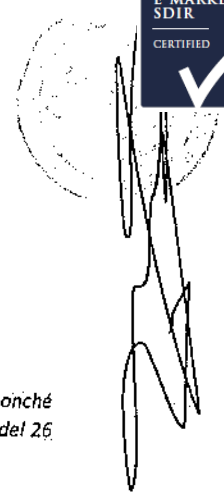
| | n. azioni | % partecipanti al voto | % del Capitale Sociale |
|------------|-----------|------------------------|------------------------|
| Favorevole | 7.844.154 | 99,9877% | 81,0265% |
| Contrario | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Astenuto | 962 | 0,0123% | 0,0099% |
| Totali | 7.845.116 | 100,0000% | 81,0364% |



PHARMANUTRA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

27 aprile 2022



Punto 4 dell'ordine del giorno.

Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2021, per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato nella persona della Dott.ssa
Elena Monaci

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND | | 366 | 0,0047% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND | | 303 | 0,0039% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC | | 186 | 0,0024% | F |
| ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 7.126 | 0,0908% | F |
| ACADIAN NON-US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC | | 919 | 0,0117% | F |
| ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND LLC | | 4.170 | 0,0532% | F |
| ACADIAN NON-US SMALL-CAP LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC | | 2.929 | 0,0373% | F |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | 1.086 | 0,0138% | F |
| ALH SRL | 02426260507 | 2.085.000 | 26,5770% | F |
| ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST | | 412 | 0,0053% | F |
| AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF | | 424 | 0,0054% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA | | 9.324 | 0,1189% | F |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - | | 20.874 | 0,2661% | F |
| AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT L.P. C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT, LLC. ACTING AS INVESTMENT ADVISOR | | 981 | 0,0125% | F |
| AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT LP CARE OF AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC | | 1.484 | 0,0189% | F |
| ARCA INVESTMENTS - GLOBAL QUANT LOW VOLATILITY ROI III | | 462 | 0,0059% | F |
| ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM | | 1.256 | 0,0160% | F |
| AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO | | 21.550 | 0,2747% | F |
| AXA WORLD FUNDS | | 34.324 | 0,4375% | F |
| Azimut Libera Impresa SGR SpA in nome e per conto del Fondo IPO Club | 06566950967 | 326.068 | 4,1563% | F |
| BEDA S.R.L. A SOCIO UNICO | 02696740345 | 1.014.993 | 12,9379% | F |
| BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP | | 209.422 | 2,6695% | F |
| BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I | | 1.043 | 0,0133% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 6.933 | 0,0884% | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS | | 3.837 | 0,0489% | F |
| BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB) | | 430 | 0,0055% | F |
| BLK MAGI FUND A SERIES TRUST | | 4 | 0,0001% | F |
| BUCARELLI GIOVANNI | BCRGNN65E21H282B | 18.125 | 0,2310% | F |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM | | 3.816 | 0,0486% | F |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | 6.043 | 0,0770% | F |
| COFIRCONT-COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL | 02589350152 | 1.906.667 | 24,3039% | F |
| COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | 6.768 | 0,0863% | F |
| CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) | | 1.662 | 0,0212% | F |
| CSIF 2 Credit Suisse Lux Copernicus Italy Equity Fund | | 6.988 | 0,0891% | F |
| DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND | | 21.301 | 0,2715% | F |
| DANSKE INVEST SICAV - EUROPE SMALL CAP | | 29.670 | 0,3782% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES | | 997 | 0,0127% | F |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROZONE | | 2.001 | 0,0255% | F |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Votanti | Voto |
|---|------------------|-----------|--------------|------|
| ENSIGN PEAK ADVISORS INC | | 1.664 | 0,0212% | F |
| FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN) | | 3.531 | 0,0450% | F |
| FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONALS | | 1.224 | 0,0156% | F |
| GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND | | 920 | 0,0117% | F |
| GOVERNMENT OF NORWAY | | 278.210 | 3,5463% | F |
| HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND SCHEME | | 1.173 | 0,0150% | F |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | | 9.431 | 0,1202% | F |
| INVESTITORI LONGEVITY | | 1.200 | 0,0153% | F |
| INVESTITORI PIAZZA AFFARI | | 1.500 | 0,0191% | F |
| IPOC I S.R.L. | 09887180967 | 69.808 | 0,8898% | F |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | | 2.650 | 0,0338% | F |
| ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF | | 1.334 | 0,0170% | F |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | | 17.291 | 0,2204% | F |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | | 449 | 0,0057% | F |
| ISHARES VII PLC | | 7.477 | 0,0953% | F |
| JHF II INTL SMALL CO FUND | | 1.031 | 0,0131% | F |
| JHVIT INTL SMALL CO TRUST | | 268 | 0,0034% | F |
| KIA F509-ACADIAN | | 1.610 | 0,0205% | F |
| LEGAL & GENERAL ICAV. | | 200 | 0,0025% | F |
| LIGABUE LORENZO | LGBLNZ77S28H223O | 16.500 | 0,2103% | F |
| LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.. | | 2 | 0,0000% | F |
| LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND | | 227 | 0,0029% | F |
| LYXINDX FUND - LYXOR MSCI EMU | | 1.345 | 0,0171% | F |
| LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR | | 14.467 | 0,1844% | F |
| MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | 7.426 | 0,0947% | F |
| MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM | | 442 | 0,0056% | F |
| MERCER QIF CCF | | 617 | 0,0079% | F |
| MERCER QIF FUND PLC | | 381 | 0,0049% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE | | 26.348 | 0,3359% | F |
| MIRABAUD - DISCOVERY EUROPE EX-UK | | 28.434 | 0,3624% | F |
| MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST | | 1.552 | 0,0198% | F |
| MUL- LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2 | | 160 | 0,0020% | F |
| NN PARAPLUFONDS I N V | | 18.497 | 0,2358% | F |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | 3.838 | 0,0489% | F |
| ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP | | 17.540 | 0,2236% | F |
| ODDO CAP HORIZONS PME ETI | | 13.087 | 0,1668% | F |
| OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND | | 1.767 | 0,0225% | F |
| OMAM INVESTMENT FUNDS LLC - ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US | | 926 | 0,0118% | F |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL | | 178 | 0,0023% | F |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | | 1.530 | 0,0195% | F |
| PIR EQUITY AXA ASSICURAZIONI | | 3.200 | 0,0408% | F |
| PK CSG World Equity Credit Suisse Funds AG | | 152 | 0,0019% | F |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | 1.201 | 0,0153% | F |
| RLH SRL | 02426250508 | 1.271.500 | 16,2075% | F |
| ROBERT BOSCH GMBH | | 3.418 | 0,0436% | F |
| RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC | | 2.161 | 0,0275% | F |
| SANOPI ACTIONS EUROPE PME-ETI | | 24.499 | 0,3123% | F |
| SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | | 7.512 | 0,0958% | F |
| SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF | | 55 | 0,0007% | F |
| SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND | | 1.657 | 0,0211% | F |
| SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY | | 39 | 0,0005% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 2.258 | 0,0288% | F |
| SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS | | 6.037 | 0,0770% | F |
| STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | | 759 | 0,0097% | F |
| STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | | 974 | 0,0124% | F |
| STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO | | 582 | 0,0074% | F |

| Anagrafica | CF/PI | Azioni | % su Volanti | Voto |
|--|------------------|---------|--------------|------|
| SYMMETRY US EQUITY FUND | | 550 | 0,0070% | F |
| TARANTINO GERMANO | TRNGMN79A21E974C | 181.250 | 2,3104% | F |
| THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | | 1.216 | 0,0155% | F |
| TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO | | 826 | 0,0105% | F |
| UBS LUX FUND SOLUTIONS | | 885 | 0,0113% | F |
| UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF ORION- UNIVERSAL-FONDS | | 9.897 | 0,1262% | F |
| UTAH RETIREMENT SYSTEMS | | 184 | 0,0023% | F |
| VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND | | 648 | 0,0083% | F |
| VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY | | 2.120 | 0,0270% | F |
| VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I | | 636 | 0,0081% | F |
| VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM | | 2.807 | 0,0358% | F |
| VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | 943 | 0,0120% | F |
| XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF | | 9 | 0,0001% | F |
| 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | | 783 | 0,0100% | A |
| CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | 143 | 0,0018% | A |
| VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE | | 36 | 0,0005% | A |

Totale volanti

7.845.116

100%

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Assenuto
EX - Lista x
NV - Non votante
NE - Non espresso

