



FINANCEFORFOOD

Relazione Finanziaria Semestrale
al 30 giugno 2024



FINANCEFORFOOD

Finance For Food S.p.A.
Relazione finanziaria semestrale
al 30 giugno 2024

Sede legale
Via Alessandro Manzoni n. 5
20121 | Milano (MI)

Sede operativa
Piazza Barberini n. 12
00187 | Roma (RM)

Capitale sociale Euro 50.000,00 i.v.
Registro delle imprese n. 14011661007
Tribunale di Milano R.E.A. n. 2575608
www.financeforfood.it

INDICE

| | |
|---|--------|
| Composizione degli organi sociali al 30 giugno 2024 | Pag.4 |
| RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2024 | |
| Informativa sulla Società | Pag.5 |
| Situazione patrimoniale e finanziaria | Pag.7 |
| Situazione economica | Pag.11 |
| Principali rischi e incertezze a cui è esposta la Società | Pag.13 |
| Rapporti con parti correlate | Pag.15 |
| Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 1° semestre 2024 ed evoluzione prevedibile della gestione | Pag.16 |
| RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CHIUSA AL 30 GIUGNO 2024 | |
| Stato patrimoniale | Pag.18 |
| Conto economico | Pag.19 |
| Rendiconto Finanziario | Pag.20 |
| Nota Integrativa abbreviata | Pag.21 |
| Relazione della Società di Revisione | Pag.38 |

Composizione degli organi sociali al 30 giugno 2024

Consiglio di Amministrazione

| | |
|-------------------|-------------------------|
| Alessandro Squeri | Presidente |
| Francesco Berti | Amministratore Delegato |
| Maria Mazzarella | Consigliere |

Collegio Sindacale

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Carlo Ticozzi Valerio | Presidente |
| Cecilia Andreoli | Sindaco effettivo |
| Pierluigi Pace | Sindaco effettivo |
| Mario Mirarchi | Sindaco supplente |
| Ekaterina Kukushka | Sindaco supplente |

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2024

Signori Azionisti,

il semestre chiuso al 30 giugno 2024 riporta un risultato economico positivo pari ad Euro 37.151.

La presente relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 è stata redatta ai sensi e per le finalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ed è stata assoggettata volontariamente a revisione contabile limitata da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Nella Nota integrativa Vi sono fornite le notizie attinenti ai dati di dettaglio della relazione semestrale al 30 giugno 2024; nel presente documento Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione della Vostra Società e le informazioni sull'andamento della gestione.

La presente relazione sulla gestione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo della relazione finanziaria semestrale al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della Società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

Finance For Food S.p.A. (di seguito anche "FFF" o la "Società") è una società di consulenza indipendente che offre una gamma di servizi articolata su tre linee di offerta sinergiche tra loro e che offrono opportunità di *cross selling*: 1) Investment Advisory; 2) Business Advisory; e 3) Corporate Finance Advisory.

Investment Advisory: FFF rivolge a favore di asset managers e promotori privati e istituzionali servizi di consulenza specialistica nella strutturazione e gestione di veicoli di investimento.

Business Advisory: FFF, presta servizi di consulenza rivolti a società operanti nei settori di riferimento (ossia, *in primis*, nel settore agroalimentare ed energetico), finalizzati ad ottimizzare la pianificazione strategica e la gestione dei business di tali società, sia in termini finanziari che industriali;

Corporate Finance Advisory: FFF presta servizi di consulenza specialistica nella progettazione ed esecuzione di operazioni di finanza straordinaria (acquisizioni, fusioni, IPO, partnership, ecc.), a supporto dello sviluppo delle società clienti.

Il *core business* della Società è costituito dalla linea di *business* di Investment Advisory, la quale ha generato nel primo semestre 2024 il 75,1% del valore della produzione della Società. Il restante 24,9% del valore della produzione è generato dagli altri ricavi e proventi, riconducibili principalmente alla sublocazione parziale della sede di Milano.

In particolare, nel corso del primo semestre 2024, da un punto di vista operativo:

- | è proseguita l'attività di Investment Advisory in favore del gestore del Fondo Finance For Food One;
- | la Società ha proseguito, da un lato, la promozione dei propri servizi di Business Advisory e, dall'altro, le attività propedeutiche al lancio dell'offerta dei servizi afferenti alla linea di *business* di Corporate Finance Advisory senza, tuttavia, produrre ricavi nel corso del semestre; e
- | sono proseguite le attività di studio, pianificazione e promozione volte al lancio di nuovi progetti di investimento da parte dei clienti della linea di *business* di Investment Advisory.

La Società, nel corso del primo semestre 2024, ha, altresì, avviato il proprio processo di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan (di seguito anche "EGM") di Borsa Italiana S.p.A.

In relazione al citato progetto di quotazione, al fine di rendere la Società conforme ai dettami del Regolamento Emittenti EGM, l'Assemblea dei Soci, tenutasi in data 18 giugno 2024, ha deliberato la trasformazione di FFF da società a responsabilità limitata a società per azioni, aumentando il capitale sociale a Euro 50.000,00 utilizzando parte della riserva straordinaria, ed ha conferito l'incarico di revisione legale per il triennio 2024-2026 alla Deloitte & Touche S.p.A. L'Assemblea dei Soci, in pari data, ha, altresì, deliberato la nomina del Collegio Sindacale, in conseguenza della sopra citata trasformazione, e la nomina del Consiglio di Amministrazione, composto, alla data, da tre membri.

Situazione patrimoniale e finanziaria

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

Stato Patrimoniale

| VOCE | 30 giugno 2024 | % | 31 dicembre 2023 | % | Variazione | % |
|-------------------------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------|--------------|
| ATTIVO | | | | | | |
| CAPITALE CIRCOLANTE | 341.728 | 58,3% | 253.764 | 59,1% | 87.964 | 34,7% |
| LIQUIDITÀ IMMEDIATE | 211.386 | 36,1% | 127.430 | 29,7% | 83.956 | 65,9% |
| Disponibilità liquide | 211.386 | 36,1% | 127.430 | 29,7% | 83.956 | 65,9% |
| LIQUIDITÀ DIFFERITE | 130.342 | 22,3% | 126.334 | 29,4% | 4.008 | 3,2% |
| Crediti a breve termine | 67.241 | 11,5% | 59.420 | 13,8% | 7.821 | 13,2% |
| Crediti a medio/lungo termine | 60.000 | 10,2% | 60.000 | 14% | - | - |
| Ratei e risconti | 3.101 | 0,5% | 6.914 | 1,6% | (3.813) | (55,1%) |
| IMMOBILIZZAZIONI | 244.071 | 41,7% | 175.777 | 40,9% | 68.294 | 38,9% |
| Immobilizzazioni immateriali | 80.295 | 13,7% | 1.817 | 0,4% | 78.478 | >100% |
| Immobilizzazioni materiali | 24.015 | 4,1% | 27.262 | 6,3% | (3.247) | (11,9%) |
| Immobilizzazioni finanziarie | 139.761 | 23,9% | 146.698 | 34,2% | (6.937) | (4,7%) |
| TOTALE IMPIEGHI | 585.799 | 100,0% | 429.541 | 100,0% | 156.258 | 36,4% |
| PASSIVO | | | | | | |
| CAPITALE DI TERZI | 284.193 | 48,5% | 165.085 | 38,4% | 119.108 | 72,1% |
| PASSIVITÀ CORRENTI | 201.099 | 34,3% | 87.055 | 20,3% | 114.044 | >100% |
| Debiti a breve termine | 201.099 | 34,3% | 85.505 | 19,9% | 115.594 | >100% |
| Ratei e risconti | - | 0,0% | 1.550 | - | (1.550) | (100,0%) |
| PASSIVITÀ CONSOLIDATE | 83.094 | 14,2% | 78.030 | 18,2% | 5.064 | 6,5% |
| Debiti a lungo termine | 61.000 | - | 61.000 | 14,2% | - | - |
| TFR | 22.094 | 3,8% | 17.030 | 4,0% | 5.064 | 29,7% |
| CAPITALE PROPRIO | 301.606 | 51,5% | 264.456 | 61,6% | 37.150 | 14,0% |
| Capitale sociale | 50.000 | 8,5% | 11.837 | 2,8% | 38.163 | >100% |
| Riserve | 77.899 | 13,3% | 80.646 | 18,8% | (2.747) | (3,4%) |
| Utili (perdite) a nuovo | 136.556 | 23,3% | 136.556 | 31,8% | - | - |
| Utile (perdita) d'esercizio | 37.151 | 6,3% | 35.417 | 8,2% | 1.734 | 4,9% |
| TOTALE FONTI | 585.799 | 100,0% | 429.541 | 100,0% | 156.258 | 36,4% |

Dall'analisi della struttura patrimoniale al 30 giugno 2024, rispetto al 31 dicembre 2023, si evidenzia:

- I una crescita (+34,7%) del capitale circolante di Euro 87.964 rispetto al 31 dicembre 2023, principalmente imputabile:
 - a) all'incremento delle disponibilità liquide di Euro 83.956 (+65,9%); e
 - b) all'incremento dei crediti a breve termine di Euro 7.821 (+13,2%), determinato: (i) dall'aumento dei crediti tributari, per Euro 28.016, imputabile alla variazione in aumento del credito IVA di pari importo; parzialmente compensato (ii) dalla diminuzione dei crediti per imposte anticipate, per Euro 3.195; a cui si contrappone
 - c) la contrazione (-55,1%) dei ratei e risconti, per Euro 3.813;
- I un incremento (+38,9%) delle immobilizzazioni pari Euro 68.294 determinato principalmente dalla variazione delle immobilizzazioni immateriali in corso imputabile ai costi, oggetto di capitalizzazione, sostenuti in relazione al processo di quotazione della Società, al netto degli ammortamenti di competenza di periodo; e

- I un incremento (+72,1%) del capitale di terzi pari a Euro 119.108, determinato:
 - a) dall'incremento (crescita >100,0%) dei debiti a breve termine pari a Euro 115.594, determinato: (i) dall'aumento dei debiti verso fornitori, per Euro 93.072, principalmente relativi ai costi, oggetto di capitalizzazione, sostenuti in relazione al processo di quotazione in corso e non ancora liquidati; e (ii) dall'aumento dei debiti tributari, per Euro 27.674, principalmente per effetto dei maggiori debiti per imposte dirette; parzialmente compensati (iii) dalla diminuzione degli altri debiti a breve, per Euro 4.249; e (iv) dalla contrazione dei debiti verso istituti di previdenza, per Euro 903; e
 - b) dalla variazione in aumento (+29,7%) del TFR, per Euro 5.064, determinata dagli accantonamenti di periodo; a cui si contrappone
 - c) la contrazione (-100%) dei ratei e risconti, pari Euro 1.550;
- I un incremento (+14,0%) del patrimonio netto pari a Euro 37.150, determinato dal risultato economico di competenza di periodo.

Con particolare riguardo alla **politica di investimenti** della Società, si segnala che sono stati effettuati nel corso del primo semestre 2024 investimenti in immobilizzazioni materiali, pari a Euro 2.610, relativi a macchine d'ufficio.

Principali indicatori alternativi di performance della situazione economica, patrimoniale e di liquidità della Società

Al fine di una migliore comprensione della situazione economica, patrimoniale e di liquidità della Società, si riportano nella tabella sottostante alcuni indicatori alternativi di performance attinenti (i) alla marginalità operativa; (ii) alla composizione degli impieghi a breve; e (iii) alla situazione di liquidità; confrontati, quanto agli indicatori patrimoniali, con gli stessi indicatori relativi al Bilancio dell'esercizio 2023.

| Indicatore | 30 giugno 2024 | 31 dicembre 2023 | Variazione | % |
|--|-------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| EBITDA | 73.081 | - | - | - |
| EBITDA Margin | 10,9% | - | - | - |
| Capitale Circolante Commerciale Netto | (120.978) | (10.906) | (110.072) | >100% |
| Capitale Circolante Netto | (130.757) | (20.721) | (110.036) | >100% |
| Posizione Finanziaria Netta | (150.386) | (66.430) | (83.956) | >100% |

Nelle tabelle di seguito si riporta il dettaglio del calcolo degli indicatori alternativi di performance di cui sopra, comparati, per quanto riguarda gli indicatori patrimoniali, con l'analogo dato desunto dal Bilancio di esercizio 2023. Gli indicatori economici non presentano dati comparativi dal momento che la Società non ha elaborato il conto economico semestrale al 30 giugno 2023 in quanto il primo semestre 2024 rappresenta il primo periodo intermedio in cui la Società è tenuta alla redazione della relazione semestrale ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, in conseguenza della quotazione della Società intervenuta in data 8 agosto 2024.

EBITDA

| | 1° Semestre 2024 |
|---|------------------|
| Utile dell'esercizio | 37.151 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate | 29.904 |
| Proventi finanziari | 25 |
| Oneri finanziari | (181) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 6.182 |
| EBITDA | 73.081 |

L'EBITDA rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione delle performance operative della Società. Esso è calcolato come l'utile del periodo al lordo delle imposte sul reddito correnti differite e anticipate; degli altri proventi finanziari; degli interessi ed altri oneri finanziari e degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

EBITDA Margin

| | 1° Semestre 2024 |
|------------------------------|------------------|
| A. Valore della produzione | 665.321 |
| B. EBITDA | 73.081 |
| C. EBITDA Margin(B/A) | 10,9% |

L'EBITDA Margin è un indice che misura la profittabilità operativa della Società come percentuale del valore della produzione conseguito nel periodo di riferimento ed è definito come il rapporto tra l'EBITDA ed il valore della produzione.

Capitale Circolante Netto e Capitale Circolante Commerciale Netto

| | 30 giugno 2024 | 31 dicembre 2023 | Variazione | % |
|--|-------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo | - | 17.000 | (17.000) | (100,0%) |
| Debiti verso fornitori | (120.978) | (27.906) | (93.072) | >100% |
| Capitale Circolante Commerciale Netto | (120.978) | (10.906) | (110.072) | >100% |
| Crediti tributari | 64.670 | 36.654 | 28.016 | 76,4% |
| Crediti per imposte anticipate | 1.977 | 5.172 | (3.195) | (61,8%) |
| Crediti verso imprese controllanti | 594 | 594,00 | - | - |
| Debiti tributari | (39.493) | (11.819) | (27.674) | >100% |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | (11.242) | (12.145) | 903 | (7,4%) |
| Debiti verso imprese controllanti | (48) | (48) | - | - |
| Altri debiti scadenti entro l'esercizio successivo | (29.338) | (33.587) | 4.249 | (12,7%) |
| Risconti attivi | 3.101 | 6.914 | (3.813) | (55,1%) |
| Ratei passivi | - | (1.550) | 1.550 | - |
| Capitale Circolante Netto | (130.757) | (20.721) | (110.036) | >100% |

Il Capitale Circolante Netto rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione e il monitoraggio delle risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza. È calcolato come la somma algebrica dei crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo e dei debiti verso fornitori (la cui somma forma il c.d. "Capitale Circolante Commerciale Netto"), dei crediti

tributari, dei crediti verso imprese controllanti, dei debiti tributari, dei debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, degli altri debiti scadenti entro l'esercizio successivo, dei risconti attivi e dei ratei passivi.

Posizione Finanziaria Netta

| | 30 giugno 2024 | 31 dicembre 2023 | Variazione | % |
|--|-------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| A. Disponibilità liquide | 211.386 | 127.430 | 83.956 | 65,9% |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - | - | - |
| C. Altre attività finanziarie correnti | - | - | - | - |
| D. Totale Liquidità (A+B+C) | 211.386 | 127.430 | 83.956 | 65,9% |
| E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | - | - | - | - |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | - | - | - | - |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E+F) | - | - | - | - |
| H. Posizione Finanziaria Netta corrente (G-D) | (211.386) | (127.430) | (83.956) | 65,9% |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | - | - | - | - |
| J. Strumenti di debito | - | - | - | - |
| K. Debiti commerciali ed altri debiti non correnti | 61.000 | 61.000 | - | - |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | 61.000 | 61.000 | - | - |
| M. Posizione Finanziaria Netta (H+L) | (150.386) | (66.430) | (83.956) | >100% |

La Posizione Finanziaria Netta è determinata secondo lo schema previsto dagli Orientamenti ESMA 2021 / 32-382-1138. Essa indica la disponibilità di cassa della Società al netto di eventuali obbligazioni di natura finanziaria. Gli Amministratori ritengono che tale indicatore aiuti il *management*, gli analisti e gli investitori ad analizzare e monitorare la liquidità e l'indebitamento della Società.

La posizione finanziaria netta, che coincide con le disponibilità liquide al netto degli altri debiti scadenti oltre l'esercizio successivo, relativi ad un deposito cauzionale di un contratto di sub-locazione con scadenza oltre il termine dell'esercizio 2024, non avendo la Società debiti finanziari, risulta negativa per Euro 150.386, registrando una variazione di Euro 83.956 rispetto ai negativi Euro 66.430 del 31 dicembre 2023, principalmente per effetto dell'aumento dei debiti commerciali e della maggiore redditività.

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della Società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto. Il Conto Economico al 30 giugno 2024 non presenta i dati corrispondenti relativi al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023 e non contiene dati comparativi, come invece richiesto dal principio contabile di riferimento OIC 30, dal momento che la Società non ha elaborato il conto economico semestrale al 30 giugno 2023 in quanto il primo semestre 2024 rappresenta il primo periodo intermedio in cui la Società è tenuta alla redazione della relazione semestrale ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, in conseguenza della quotazione della Società intervenuta in data 8 agosto 2024.

Conto Economico

| VOCE | 1° Semestre 2024 | % |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| + Ricavi delle vendite | 499.868 | 75,1% |
| + Altri ricavi e proventi | 165.453 | 24,9% |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 665.321 | 100,0% |
| - Costi per materie prime | (2.636) | (0,4%) |
| - Costi per servizi | (200.529) | (30,1%) |
| - Costi per godimento beni di terzi | (279.207) | (42,0%) |
| - Oneri diversi di gestione | (5.177) | (0,8%) |
| VALORE AGGIUNTO | 177.772 | 26,7% |
| - Costo del personale | (104.379) | (15,7%) |
| EBITDA | 73.393 | 11,0% |
| - Ammortamenti e svalutazioni | (6.182) | (0,9%) |
| EBIT | 67.211 | 10,1% |
| + - risultato gestione finanziaria | (156) | (0,0%) |
| REDDITO ANTE IMPOSTE | 67.055 | 10,1% |
| - Imposte sul reddito d'esercizio | (29.904) | (4,5%) |
| REDDITO NETTO | 37.151 | 5,6% |

Il valore della produzione è così ripartito tra le linee di *business* attive:

| Linea di <i>business</i> | 1° Semestre 2024 | % |
|--------------------------------|------------------|---------------|
| Investment Advisory | 499.868 | 75,1% |
| Business Advisory | - | 0,0% |
| Altri ricavi e proventi | 165.453 | 24,9% |
| Valore della produzione | 665.321 | 100,0% |

- | Investment Advisory: i ricavi di tale linea di *business*, pari a Euro 499.868, si riferiscono alla commissione di *advisory*, al netto degli sconti, maturata nel primo semestre 2024, incassata trimestralmente in via anticipata e calcolata come previsto nel regolamento del fondo “*Finance for Food One*”;
- | Business Advisory: i ricavi di tale linea di *business*, sono stati pari a 0 nel primo semestre 2024;
- | Altri ricavi e proventi: tali ricavi, pari ad Euro 165.453, si riferiscono ai canoni percepiti per la sub locazione parziale, comprensiva dei servizi di gestione, della sede di Milano;

Il Valore della produzione del primo semestre 2024 risulta, dunque, pari a Euro 665.321.

Sul fronte dei costi, si rileva quanto di seguito specificato in relazione alle principali voci di spesa:

- | costi per servizi: ammontano a Euro 200.529 e rappresentano il 30,1% del Valore della produzione del primo semestre 2024. Sono costituiti principalmente: (i) dai costi relativi ai compensi dei membri Consiglio di Amministrazione; (ii) dai costi per consulenze amministrative relative alla gestione della Società; e (iii) dai costi per le consulenze tecniche funzionali all'erogazione dei servizi in favore dei clienti;
- | costi per godimento beni di terzi: ammontano a Euro 279.207 e rappresentano il 42,0% del Valore della produzione del primo semestre 2024. Sono costituiti principalmente: (i) dai canoni passivi relativi agli immobili condotti in locazione; e (ii) dai costi per il noleggio di autovetture;
- | costi per il personale: ammontano a Euro 104.379 e rappresentano il 15,7% del Valore della produzione del primo semestre 2024. Si riferiscono al costo sostenuto nel periodo per il personale dipendente, composto da n. 5 unità alla data di riferimento della presente relazione semestrale.

L'EBITDA realizzato nel primo semestre 2024 è positivo e pari a Euro 73.393.

Il risultato netto del primo semestre 2024 è positivo e pari a Euro 37.151.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la Società

Rischi finanziari

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

Rischio di liquidità

La Società fa fronte ai propri fabbisogni tramite forme di autofinanziamento. La Società è esposta al rischio che in futuro non riesca ad autofinanziarsi adeguatamente per sostenere lo sviluppo della propria attività. La Società ritiene di poter far ricorso ad eventuali linee di credito per far fronte a temporanee esigenze di liquidità.

Rischio di credito

Il rischio credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dai propri clienti e da altre controparti con cui la Società tiene rapporti commerciali.

La massima esposizione teorica al rischio di credito per la Società è rappresentata dal valore contabile dei crediti commerciali e degli altri crediti iscritti nell'attivo circolante.

La Società ha prestato nel primo semestre 2024 i propri servizi ad un numero ristretto di clienti. Il mancato o ritardato pagamento dei corrispettivi dovuti dagli stessi potrebbe incidere negativamente sui risultati economici e sull'equilibrio finanziario della stessa.

L'ammontare prevalente di detti crediti riguarda crediti di natura commerciale. Nessuno degli attuali crediti, stante lo *standing* dei clienti e le strette relazioni intrattenute con quest'ultimi, presenta rischi di inesigibilità.

Rischi connessi alla concentrazione dei ricavi su un numero limitato di clienti e in una singola area di attività

La Società nel primo semestre 2024 ha generato una parte significativa e preponderante dei propri ricavi a favore di un unico cliente. Sussiste, quindi, una significativa concentrazione dei ricavi sul primo cliente della Società. Inoltre, nel primo semestre 2024, i ricavi operativi generati dalla Società sono derivati esclusivamente dall'attività di *Investment Advisory*. La concentrazione dei suoi ricavi su un unico cliente comporta il rischio che l'eventuale interruzione o la mancata prosecuzione dei rapporti in essere con tale cliente o la perdita o diminuzione di una parte di fatturato generato dallo stesso, ovvero il mancato o ritardato pagamento dei corrispettivi dovuti da tale cliente per i servizi prestati dalla Società, possa incidere negativamente e in modo significativo sui risultati economici e sull'equilibrio finanziario della Società. In considerazione di quanto sopra, la Società intende attuare strategie di sviluppo e diversificazione della clientela mediante l'acquisizione di nuovi clienti e strategie di diversificazione delle attività al fine di diminuire la concentrazione dei ricavi in una singola area di attività (ossia la *Investment Advisory*).

Rischi Strategici

Rappresentano il rischio di flessione prospettica degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o competitivo; in proposito si ritiene di poter segnalare quanto segue:

Rischi connessi alla concorrenza nel mercato di riferimento

Il mercato di riferimento in cui la Società opera è caratterizzato da un elevato grado di concorrenza, con la presenza di operatori di consulenza specialistica, *boutique di advisory* e anche gruppi internazionali che possono beneficiare di un maggiore *track record* e di un maggior grado di riconoscibilità sul mercato rispetto a quello della Società. Inoltre, operatori di maggiori dimensioni rispetto a quelle della Società possono essere in grado di usufruire di economie di scala che consentono agli stessi di sviluppare più efficacemente le proprie attività.

Inoltre, il mercato in cui opera la Società non è caratterizzato dalla presenza di significative barriere all'ingresso.

Qualora la Società non fosse in grado di competere in modo efficiente, in termini di performance, riconoscibilità del marchio e reputazione, con i propri concorrenti, si potrebbe determinare una perdita delle quote di mercato ovvero la difficoltà nell'ottenere nuove quote di mercato. Non è possibile escludere che l'intensificarsi del livello di concorrenza, anche a causa dell'ingresso nel mercato di riferimento di nuovi operatori, anche internazionali, che eventualmente adottino un modello di *business* simile a quello della Società, possa riflettersi negativamente sui risultati della stessa.

Rischi connessi alla generazione dei ricavi da attività di consulenza

L'attività della Società nelle tre linee di *business* nelle quali opera (Investment Advisory, Business Advisory e Corporate Finance Advisory) è rappresentata dalla prestazione di servizi di consulenza. Tali servizi, a seconda della linea, sono soggetti ad una diversa dinamica di generazione dei ricavi.

I ricavi per servizi di consulenza resi dalla Società sono rappresentati da commissioni il cui flusso può variare significativamente da un esercizio all'altro, con forti punte di discontinuità, concentrazione della liquidazione dei compensi in momenti diversi, articolati anche su più esercizi. Inoltre, la tempistica della conclusione di tali transazioni non è soggetta al controllo della Società. Questo andamento e l'incertezza connessa, in termini di risultati economici dell'attività di *advisory*, possono tradursi in risultati della Società molto discontinui.

Questo andamento e l'incertezza connessa a tale tipologia di attività, inoltre, possono determinare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e sulle relative prospettive di sviluppo.

Rischi connessi ai rapporti con parti correlate

Nell'ambito della propria attività la Società ha intrattenuto e intrattiene rapporti di natura commerciale con parti correlate.

La Società ritiene che i termini e le condizioni che disciplinano i propri rapporti con parti correlate non siano meno favorevoli rispetto a quelli praticati dal mercato. Non vi è garanzia, tuttavia, che ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti non correlate, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni disciplinate nei medesimi, alle stesse condizioni e con le stesse modalità.

Rischi operativi

Rappresentano il rischio di perdite derivanti da inefficienze in ambito organizzativo, procedurale e produttivo. Per quanto concerne l'approccio alla gestione di tali rischi si ritiene di poter affermare che non sussistano rischi degni di rilievo.

Rapporti con parti correlate

Si informa che la Società, al 30 giugno 2024, è soggetta al controllo di Tredici S.r.l. che detiene, direttamente ed indirettamente, una partecipazione rappresentativa del 55,98% del capitale sociale della Società.

Nella tabella che segue si espongono le transazioni con Parti Correlate realizzate nel primo semestre 2024:

| 30 giugno 2024 | | Ricavi | | Costi | | Crediti | | Debiti | |
|---|----------------|------------------------------|----------------|-----------------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|--|
| Parte Correlata | Valori | % su valore della produzione | Valori | % su costi della produzione | Valori | % su totale crediti | Valori | % su totale debiti | |
| Tredici S.r.l. | - | - | 35.313 | 5,9% | 594 | 0,4% | 3.514 | 1,2% | |
| Hyle Capital Partners SGR S.p.A. | 572.882 | 86,1% | - | 0,0% | 2.943 | 1,8% | 45.000 | 15,1% | |
| Amministratori Sindaci e Alti Dirigenti | - | - | 90.172 | 15,1% | 7.452 | 4,6% | 14.685 | 4,9% | |
| Totale | 572.882 | 86,1% | 125.485 | 21,0% | 10.990 | 6,7% | 63.199 | 21,2% | |

I ricavi conseguiti nel primo semestre 2024 con operazioni con parti correlate si riferiscono alle commissioni corrisposte alla Società da Hyle Capital Partners SGR S.p.A., società sottoposta a comune controllo di Tredici S.r.l., derivanti dal ruolo di advisor rivestito da FFF in relazione al fondo Finance For Food One, gestito da Hyle Capital Partners SGR S.p.A.. Nel primo semestre 2024 i ricavi generati dal sopra citato contratto ammontano ad Euro 499.868. Al 30 giugno 2024 la Società vanta nei confronti di Hyle Capital Partners SGR S.p.A. un debito, per note di credito da emettere in relazione al sopra citato contratto, pari a Euro 45.000. I ricavi si riferiscono, inoltre, ai corrispettivi per canoni di sublocazione corrisposti da Hyle Capital Partners SGR S.p.A., in qualità di sublocatrice, alla Società per la messa a disposizione di determinate aree attrezzate ad uso ufficio insistenti sull'immobile sito in Milano, Via Manzoni 5. Tale contratto ha generato nel primo semestre 2024 altri ricavi e proventi per Euro 73.013. Al 30 giugno 2024 la Società vanta nei confronti di Hyle Capital Partners SGR S.p.A. un credito, riconducibile a fatture da emettere relative alle spese dell'immobile oggetto del citato contratto di sublocazione, pari ad Euro 2.943. I costi sostenuti in relazione a operazioni con parti correlate si riferiscono a costi per servizi corrisposti alla controllante Tredici S.r.l. per la messa a disposizione di determinate aree attrezzate ad uso ufficio insistenti sull'immobile sito in Roma, Piazza Barberini, 12 (di cui Tredici S.r.l. è conduttrice). Tale contratto ha generato nel primo semestre 2024 costi per godimento di beni di terzi pari ad Euro 33.814. Al 30 giugno 2024 la Società vanta nei confronti di Tredici S.r.l. un debito relativi al sopra citato contratto di messa a disposizione di aree attrezzate ad uso ufficio, pari ad Euro 3.514, ed un credito, relativo a risconti attivi per corrispettivi anticipati di competenza del secondo semestre 2024, pari a Euro 594. La voce costi nei confronti di amministratori, sindaci e alti dirigenti si riferisce agli emolumenti degli esponenti di amministratori e sindaci maturati nel primo semestre 2024. Al 30 giugno 2024 FFF vanta nei confronti di amministratori e sindaci un debito per emolumenti non ancora pagati, pari a Euro 14.685, e crediti pari a Euro 7.452, di cui Euro 3.717 relativi a risconti attivi per emolumenti pagati anticipatamente di competenza del secondo semestre 2024 ed Euro 3.735 relativi a emolumenti non maturati e corrisposti erroneamente a membri dimissionari del Consiglio di Amministrazione.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 1° semestre 2024 ed evoluzione prevedibile della gestione

Si riepilogano nel seguito i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura del primo semestre 2024 che possono influire sulla situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società:

- I in data 10 luglio 2024 si è tenuta l'assemblea dei Soci della Società, in sede ordinaria e straordinaria, che ha:
 - o adottato il regime di società benefit;
 - o approvato il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A., previa dematerializzazione delle azioni ordinarie;
 - o nominato due amministratori, in aggiunta ai membri del Consiglio di Amministrazione già nominati dall'assemblea del 18 giugno 2024, nelle persone di Virginia Filippi, in qualità di consigliere privo di deleghe operative, e Cecilia Martire, in qualità di amministratore indipendente;
 - o ridefinito il compenso annuo spettante all'intero Consiglio di Amministrazione;
 - o autorizzato l'acquisto e disposizione di azioni proprie fino ad un massimo del 5% del capitale sociale rappresentato dalle azioni ordinarie in circolazione e comunque per un controvalore massimo di Euro 1 milione, ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile;
 - o introdotto la categoria di azioni a voto plurimo e convertito n. 500.000 azioni ordinarie in circolazione in altrettante azioni a voto plurimo, assegnate al socio Tredici S.r.l.;
 - o approvato la proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, mediante offerta a terzi, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per massimi nominali Euro 10.000,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.000.000 nuove azioni ordinarie con godimento regolare da riservarsi alla sottoscrizione da parte di investitori qualificati e *retail* nell'ambito del collocamento funzionale alla quotazione;
 - o attribuito al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, per la durata di cinque anni, di aumentare, in una o più volte ed in via scindibile, il capitale sociale, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile, fino a un massimo di Euro 5.000.000 inclusivi di sovrapprezzo;
 - o modificato gli artt. 1, 3, 4, 6 e 7 dello Statuto sociale al fine di allineare quest'ultimo ai dettami del Regolamento Emittenti EGM, con efficacia subordinata all'ammissione a quotazione. In particolare, l'assemblea ha approvato : (i) la proroga della durata della Società al 31/12/2100; (ii) l'introduzione nella denominazione sociale della Società delle parole "Società benefit" o in breve "SB"; (iii) l'introduzione di una categoria speciale di azioni denominata "Azioni a Voto Plurimo" dotate degli stessi diritti delle azioni ordinarie ad eccezione per il diritto di voto che spetta alle "Azioni a Voto Plurimo" in misura di 10 voti per ogni azione, in relazione alle assemblee, ordinarie e straordinarie della Società.
- I In data 31 luglio 2024, la Società ha depositato la domanda di ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni sul mercato EGM e, in data 5 agosto 2024, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto

l'ammissione a quotazione delle azioni ordinarie FFF. L'ammontare complessivo del collocamento, riservato a primari investitori istituzionali ed investitori qualificati italiani, è stato pari a Euro 2.043 migliaia, interamente in aumento di capitale. Il collocamento ha avuto ad oggetto n. 851.400 azioni di nuova emissione, rivenienti dall'aumento di capitale finalizzato all'ammissione sul mercato Euronext Growth Milan, ad un prezzo pari a Euro 2,4 per azione.

- | In data 7 agosto 2024 sono state avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul mercato EGM. La capitalizzazione della Società il primo giorno di quotazione è stata pari a Euro 12,8 milioni, sulla base delle azioni ordinarie ammesse a negoziazione (Euro 14,0 milioni includendo le n. 500.000 azioni a voto plurimo non ammesse a negoziazione), con un flottante del 15,9%.

Circa la prevedibile evoluzione della gestione, la Società mira a perseguire un percorso di crescita organica del proprio *business*, anche per effetto delle attività condotte durante il primo semestre 2024, e tuttora in corso, volte, da un lato, al lancio di nuovi progetti di investimento da parte dei clienti della linea di *business* di Investment Advisory e, dall'altro, a promuovere i propri servizi afferenti alle due linee di *business* di più recente introduzione, ovvero quelle di Business Advisory e di Corporate Finance Advisory.

Le prospettive del settore di riferimento della Società sono buone; il mercato italiano del private equity e venture capital ha mostrato una certa vitalità nel primo semestre del 2024, con una raccolta pari a Euro 2,8 miliardi, in crescita del 43% rispetto al primo semestre del 2023, e investimenti pari a Euro 4,5 miliardi, in crescita del 40% rispetto al primo semestre 2023, nonostante un numero di operazioni in calo¹.

Gli Amministratori, pertanto, hanno redatto la presente relazione finanziaria semestrale non ravvisando rischi in merito al presupposto della continuità aziendale, per un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento della presente relazione, attesi i prevedibili sviluppi industriali e data la consistenza finanziaria a disposizione della Società.

¹ Fonte: AIFI - PWC | I Semestre 2024 - Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital (settembre 2024).

Stato Patrimoniale

| | 30/06/24 | 31/12/23 |
|--|----------------|----------------|
| ATTIVO | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | 80.295 | 1.817 |
| II - Immobilizzazioni materiali | 24.015 | 27.262 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | 139.761 | 146.698 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 244.071 | 175.777 |
| C) Attivo circolante | | |
| II - Crediti | | |
| esigibili entro l'esercizio | 65.264 | 54.248 |
| esigibili oltre l'esercizio | 60.000 | 60.000 |
| imposte anticipate | 1.977 | 5.172 |
| Totale crediti | 127.241 | 119.420 |
| IV - Disponibilità liquide | 211.386 | 127.430 |
| Totale attivo circolante (C) | 338.627 | 246.850 |
| D) Ratei e risconti | 3.101 | 6.914 |
| Totale Attivo | 585.799 | 429.541 |
| PASSIVO | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 50.000 | 11.837 |
| IV - Riserva legale | 2.368 | 2.368 |
| VI - Altre riserve | 75.531 | 78.278 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 136.556 | 136.556 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 37.151 | 35.417 |
| Totale patrimonio netto | 301.606 | 264.456 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 22.094 | 17.030 |
| D) Debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 201.099 | 85.505 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 61.000 | 61.000 |
| E) Ratei e risconti | - | 1.550 |
| Totale Passivo | 585.799 | 429.541 |

Conto Economico

| | 1° Semestre 2024 |
|--|-----------------------------|
| A) Valore della produzione | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 499.868 |
| 5) altri ricavi e proventi | |
| altri | 165.453 |
| Totale altri ricavi e proventi | 165.453 |
| Totale valore della produzione | 665.321 |
| B) Costi della produzione | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 2.636 |
| 7) per servizi | 200.529 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 279.207 |
| 9) per il personale | |
| a) salari e stipendi | 77.985 |
| b) oneri sociali | 21.308 |
| c) trattamento di fine rapporto | 5.086 |
| Totale costi per il personale | 104.379 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 325 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 5.857 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 6.182 |
| 14) oneri diversi di gestione | 5.177 |
| Totale costi della produzione | 598.110 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 67.211 |
| C) Proventi e oneri finanziari | |
| 16) altri proventi finanziari | |
| da altri | 25 |
| Totale altri proventi finanziari | 25 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | |
| da altri | 181 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 181 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (156) |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 67.055 |
| 20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | |
| imposte correnti | 26.709 |
| imposte differite e anticipate | 3.195 |
| Totale imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate | 29.904 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 37.151 |

Rendiconto finanziario

| | 1° Semestre 2024 |
|--|-----------------------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 37.151 |
| Imposte sul reddito | 29.904 |
| Interessi passivi/(attivi) | 156 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 67.211 |
| Accantonamenti ai fondi | 5.086 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 6.182 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 6.928 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 18.196 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 85.407 |
| Variazioni del capitale circolante netto | |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 17.000 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 93.072 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 3.813 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti passivi | (1.550) |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | (32.203) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 80.132 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 165.539 |
| Altre rettifiche | |
| Interessi incassati/(pagati) | (156) |
| (Utilizzo dei fondi) | - |
| Totale altre rettifiche | - |
| Totale altre rettifiche | (156) |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | 165.383 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | |
| Immobilizzazioni materiali | |
| (Investimenti) | (2.610) |
| Immobilizzazioni immateriali | |
| (Investimenti) | (78.804) |
| Immobilizzazioni finanziarie | |
| (Investimenti) | (13) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (81.427) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | - |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 83.956 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | 127.430 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | 211.386 |

Nota Integrativa alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Nota Integrativa abbreviata | Parte iniziale

Principi di redazione

La presente Nota Integrativa costituisce parte integrante della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024.

La presente relazione finanziaria semestrale, analogamente all'ultimo bilancio di esercizio approvato, viene redatta in forma abbreviata in quanto non sono stati superati, per due esercizi consecutivi, i limiti previsti dall'art. 2435-bis del Codice Civile; tuttavia, gli Amministratori della Società hanno ritenuto opportuno redigere la Relazione sulla Gestione ed il rendiconto finanziario.

La relazione finanziaria semestrale risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, così come modificati dal D.Lgs 139/2015, ed ai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità ed infine, ove mancanti ed in quanto non in contrasto con le norme ed i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B); esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico di periodo.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 è costituita dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli articoli 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (redatto ai sensi dell'art.2425 ter del Codice Civile), e dalla presente Nota Integrativa (redatta secondo quanto disciplinato dagli articoli 2427 e 2427-bis del Codice Civile) ed è corredata dalla Relazione sulla Gestione (redatta secondo quanto disciplinato dall'art.2428 del Codice Civile).

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tali voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nel periodo in corso sia nell'analogo periodo precedente, nel caso siano disponibili le informazioni relative al periodo precedente.

La relazione finanziaria semestrale è stata redatta in conformità al principio contabile OIC 30 (Bilanci intermedi) e pertanto:

- l lo stato patrimoniale al 30 giugno 2024 è comparato con lo stato patrimoniale dell'ultimo bilancio annuale (nel caso di specie quello chiuso al 31 dicembre 2023);
- il prospetto delle variazioni delle poste di patrimonio netto con riferimento alla data di chiusura del periodo intermedio comparato con i dati dell'ultimo bilancio annuale (nel caso di specie quello chiuso al 31 dicembre 2023);

Tuttavia, la Società non ha redatto il conto economico semestrale al 30 giugno 2023 in quanto il primo semestre 2024 rappresenta il primo periodo intermedio in cui la Società è tenuta alla redazione della relazione semestrale ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, in conseguenza della quotazione intervenuta in data 8 agosto 2024.e, di conseguenza, il conto economico ed il rendiconto finanziario della relazione semestrale al 30 giugno 2024 non presentano i dati corrispondenti relativi al periodo

di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023 e non contengono, dunque, dati comparativi, come invece richiesto dal principio contabile di riferimento OIC 30.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico del periodo, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito al periodo al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

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

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei dati economico patrimoniali della Società nei vari periodi.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nel semestre.

Correzione di errori rilevanti

Non sono emersi nel semestre di riferimento errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

Criteri di valutazione applicati

Immobilizzazioni

I Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dei periodi di riferimento e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

I costi di sviluppo sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni in quanto non è possibile stimare la loro vita utile.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto di locazione del bene su cui tali migliorie sono state effettuate. Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in periodo successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti di competenza.

I Immobilizzazioni Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

| Tipo Bene | % Ammortamento |
|-------------------------------|-----------------------|
| Macchine ufficio elettroniche | 20 |
| Mobili ed arredi | 15 |
| Altri beni | 20 |

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in periodo successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti di competenza.

Crediti

La Società si è avvalsa della facoltà prevista dall'art. 2435-bis del Codice Civile di non applicare il criterio del costo ammortizzato; pertanto, la rilevazione iniziale del credito è effettuata al valore di presumibile realizzo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

La Società ha ritenuto di non accantonare un fondo svalutazione crediti, stante lo *standing* dei clienti e le strette relazioni intrattenute con quest'ultimi, non rilevando rischi di inesigibilità.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale.

Debiti

La Società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 2435-bis del Codice Civile, di non applicare il criterio del costo ammortizzato; pertanto, i debiti sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale del periodo.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del periodo, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per il periodo, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti, e l'ammontare delle imposte anticipate, iscritte in caso ricorra il presupposto della recuperabilità connesso con la capacità di produrre redditi futuri, o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nel periodo.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. L'attività della Società nelle tre linee di business nelle quali opera (Investment Advisory, Business Advisory e Corporate Finance Advisory) è rappresentata dalla prestazione di servizi di consulenza. Tali servizi, a seconda della linea, sono soggetti ad una diversa dinamica di generazione dei ricavi.

Nell'Investment Advisory i ricavi della Società possono essere generati: (i) da attività di consulenza in qualità di sponsor/advisor, con ricavi ricorrenti derivanti da una commissione di *advisory* percentuale da applicare alle masse gestite dal cliente; (ii) da attività di consulenza in sede di strutturazione, con ricavi una tantum a titolo di *retainer fee*; e (iii) da attività di *advisory* con ricavi legati al successo dell'operazione.

Nella Business Advisory i ricavi della Società sono generati a titolo di *retainer fee*, prevalentemente una tantum.

Nella Corporate Finance Advisory i ricavi della Società sono composti da: (i) commissioni una tantum a titolo di *retainer fee* e (ii) da una *success fee*, con ricavi derivanti da una commissione percentuale, moltiplicata per il valore delle operazioni completate positivamente nel periodo.

Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Nota integrativa abbreviata | Attivo

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Il capitale risulta interamente versato.

Immobilizzazioni

Movimenti delle immobilizzazioni

Nel presente paragrafo della Nota Integrativa si riportano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie. Le informazioni integrative verranno meglio definite nel seguito della presente Nota integrativa.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni finanziarie | Totale immobilizzazioni |
|--|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 103.258 | 75.017 | 146.698 | 324.973 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 101.441 | 47.755 | - | 149.196 |
| Valore di bilancio | 1.817 | 27.262 | 146.698 | 175.777 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 78.804 | 2.610 | 13 | 81.427 |
| Ammortamento dell'esercizio | 325 | 5.857 | - | 6.182 |
| Altre variazioni | (1) | - | (6.950) | (6.951) |
| Totale variazioni | 78.478 | (3.247) | (6.937) | 68.294 |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 182.062 | 77.627 | 139.761 | 399.450 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 101.767 | 53.612 | - | 155.379 |
| Valore di bilancio | 80.295 | 24.015 | 139.761 | 244.071 |

Immobilizzazioni immateriali

Nella tabella sottostante si riportano i valori delle immobilizzazioni immateriali e la variazione intervenuta nell'anno.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|------------------------------------|-------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | |
| Costo | 1.284 | 100.000 | - | 1.974 | 103.258 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 257 | 100.000 | - | 1.184 | 101.441 |
| Valore di bilancio | 1.027 | - | - | 790 | 1.817 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 1.872 | - | 76.932 | - | 78.804 |
| Ammortamento dell'esercizio | 128 | - | - | 197 | 325 |
| Altre variazioni | - | - | - | (1) | (1) |
| Totale variazioni | 1.744 | - | 76.932 | (198) | 78.478 |
| Valore di fine esercizio | | | | | |
| Costo | 3.156 | 100.000 | - | 1.974 | 182.062 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 385 | 100.000 | - | 1.382 | 101.767 |
| Valore di bilancio | 2.771 | - | 76.932 | 592 | 80.295 |

I costi di sviluppo si riferiscono al costo sostenuto per consulenze funzionali alla strutturazione e realizzazione del progetto volto alla costituzione e al lancio del fondo di investimento denominato "Finance for Food One", per il quale la Società ha ricoperto il ruolo di sponsor e advisor. Alla data del 30/06/2024 è stato completamente ammortizzato.

I costi di impianto e ampliamento, per Euro 3.156, si riferiscono a spese notarili.

Le immobilizzazioni immateriali in corso e acconti per Euro 76.932, fanno riferimento ai costi sostenuti, oggetto di capitalizzazione, per la quotazione della Società sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A., in corso al termine del semestre chiuso al 30 giugno 2024.

Le altre immobilizzazioni immateriali, per Euro 1.974, si riferiscono a miglorie su beni di terzi relative alla sede di Milano, Via A. Manzoni 5, condotta in locazione.

Immobilizzazioni materiali

Nella tabella sottostante si riportano i valori delle immobilizzazioni materiali e la variazione intervenuta nell'anno.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

| | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | - | 75.017 | 75.017 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | - | 47.755 | 47.755 |
| Valore di bilancio | - | 27.262 | 27.262 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 890 | 1.720 | 2.610 |
| Ammortamento dell'esercizio | - | 5.857 | 5.857 |
| Totale variazioni | 890 | (4.137) | (3.247) |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 890 | 76.737 | 77.627 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | - | 53.612 | 53.612 |
| Valore di bilancio | 890 | 23.125 | 24.015 |

Il valore delle immobilizzazioni materiali, pari a Euro 24.015 e corrispondente al costo storico al netto del relativo fondo di ammortamento, si riferisce a:

- | Mobili ed arredi per Euro 15.187;
- | Macchine d'ufficio elettroniche per Euro 4.708;
- | Attrezzatura varia e minuta per Euro 890;
- | Altri beni per Euro 3.230.

L'incremento per acquisizioni di Euro 2.610 registrato al 30/06/2024 si riferisce agli acquisti di materiale informatico perfezionati al 30/06/2024.

Operazioni di locazione finanziaria

La Società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

Nella tabella sottostante si riportano i valori delle immobilizzazioni finanziarie e la variazione intervenuta nell'anno.

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

Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

| | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | |
| Costo | 892 | 892 |
| Valore di bilancio | 892 | 892 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Incrementi per acquisizioni | 14 | 14 |
| Totale variazioni | 14 | 14 |
| Valore di fine esercizio | | |
| Costo | 904 | 904 |
| Valore di bilancio | 904 | 904 |

I titoli d'investimento si riferiscono alle quote di Classe C sottoscritte del Fondo d'investimento mobiliare chiuso denominato "Finance For Food One".

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti immobilizzati verso altri | 145.806 | (6.949) | 138.857 | 138.857 |
| Totale crediti immobilizzati | 145.806 | (6.949) | 138.857 | 138.857 |

I crediti immobilizzati verso altri sono così rappresentati:

- | Euro 88.375 si riferiscono al deposito cauzionale versato al locatore per l'affitto della sede di Milano;
- | Euro 50.000 si riferiscono al deposito bancario vincolato a garanzia della fideiussione bancaria rilasciata in favore del locatore che ha concesso in locazione la sede di Milano. La durata della fideiussione e del correlato vincolo sul deposito bancario è allineata alla scadenza del contratto di locazione, prevista per novembre 2025;
- | Euro 482 si riferiscono a depositi cauzionali minori.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1, n.6 del Codice Civile, in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei crediti, si precisa che tutti i crediti immobilizzati al 30/06/2024 sono riferibili a soggetti residenti in Italia.

Crediti di durata superiore ai cinque anni

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1, n.6 del Codice Civile, si attesta che al 30/06/2024 non esistono crediti immobilizzati di durata superiore a cinque anni.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Analisi del valore delle immobilizzazioni finanziarie

| | Valore contabile |
|--|------------------|
| Partecipazioni in altre imprese | 904 |
| Crediti verso altri | 138.857 |

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni | Saldo al 30/06/2024 |
|---------------------------------|---------------------|------------|---------------------|
| Clienti | 77.000 | (17.000) | 60.000 |
| Imprese controllate | - | - | - |
| Imprese collegate | - | - | - |
| Imprese controllanti | 594 | - | 594 |
| Crediti tributari (bis) | 36.654 | 28.016 | 64.670 |
| Imposte anticipate (ter) | 5.172 | (3.195) | 1.977 |
| Altri crediti | - | - | - |
| Totale | 119.420 | 7.821 | 127.241 |

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 77.000 | (17.000) | 60.000 | - | 60.000 |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 594 | - | 594 | 594 | - |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 36.654 | 28.016 | 64.670 | 64.670 | - |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 5.172 | (3.195) | 1.977 | 1.977 | - |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 119.420 | 7.821 | 127.241 | 67.241 | 60.000 |

I crediti tributari sono così suddivisi:

- | Euro 33.411 si riferiscono al credito IVA (pari a Euro 5.265 al 31/12/2023), che aumenta rispetto al 31/12/2023 di Euro 28.146 per effetto delle tempistiche di emissione delle fatture di vendita;
- | Euro 23.971 si riferiscono al credito IRES (l'importo è invariato rispetto al 31/12/2023);
- | Euro 7.288 si riferiscono al credito IRAP (l'importo è invariato rispetto al 31/12/2023).

Le imposte anticipate saranno dettagliate nella relativa parte della Nota Integrativa.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1, n.6 del Codice Civile, in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei crediti, si precisa che tutti i crediti iscritti nell'attivo circolante al 30/06/2024 sono riferibili a soggetti residenti in Italia.

Disponibilità liquide

Nella tabella sottostante si riportano i valori delle disponibilità liquide e la variazione intervenuta nel semestre .

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Depositi bancari e postali | 127.264 | 83.618 | 210.882 |
| Denaro e altri valori in cassa | 166 | 338 | 504 |
| Totale disponibilità liquide | 127.430 | 83.956 | 211.386 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30/06/2024. La Società non ha vincoli e/o restrizioni all'utilizzo di tali disponibilità.

Ratei e risconti attivi

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 30/06/2024, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Risconti attivi | 6.914 | (3.813) | 3.101 |
| Totale ratei e risconti attivi | 6.914 | (3.813) | 3.101 |

Nota Integrativa abbreviata | Passivo e Patrimonio Netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | Risultato d'esercizio | Valore al 30/06/2024 |
|--|----------------------------|--------------------|------------|------------|-----------------------|----------------------|
| Capitale | 11.837 | - | 38.163 | - | - | 50.000 |
| Riserva legale | 2.368 | - | - | - | - | 2.368 |
| Riserva straordinaria | 78.278 | - | 35.417 | 38.164 | - | 75.531 |
| Totale altre riserve | 78.278 | - | 35.417 | 38.164 | - | 75.531 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 136.556 | - | - | - | - | 136.556 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 35.417 | (35.417) | - | - | 37.151 | 37.151 |
| Totale patrimonio netto | 264.456 | (35.417) | 73.580 | 38.164 | 37.151 | 301.606 |

L'assemblea della Società, in data 18 giugno 2024, ha deliberato di aumentare il capitale sociale sino all'importo di Euro 50.000, minimo legale per la nuova forma societaria acquisita, ovvero quella di società per azioni. Il capitale è stato, quindi, incrementato dagli Euro 11.837 al 31 dicembre 2023 sino all'importo di Euro 50.000, mediante imputazione di parte della riserva straordinaria, per Euro 38.163, che è stata ridotta per un importo corrispondente.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, Codice Civile):

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

| | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|------------------------------------|---------|------------------------------|-------------------|
| Capitale | 50.000 | B | 50.000 |
| Riserva legale | 2.368 | A, B | 2.368 |
| Altre riserve | | | |
| Riserva straordinaria | 75.531 | A, B, C | 75.531 |
| Totale altre riserve | 75.531 | | 75.531 |
| Utili portati a nuovo | 136.556 | A, B, C | 136.556 |
| Totale | 264.455 | | 264.455 |
| Quota non distribuibile | | | 50.000 |
| Residua quota distribuibile | | | 212.087 |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci

Fondi per rischi e oneri

Non si registra alcun valore.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 30/06/2024 verso i dipendenti in forza a tale data.

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | |
|--|--------|
| Valore di inizio esercizio | 17.030 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 5.086 |
| Altre variazioni | (22) |
| Totale variazioni | 5.064 |
| Valore di fine esercizio | 22.094 |

Debiti

Di seguito si riporta il saldo dei debiti della Società al 30/06/2024:

| | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni | Saldo al 30/06/2024 |
|---------------|---------------------|------------|---------------------|
| Totale | 146.505 | 115.594 | 262.099 |

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso fornitori | 27.906 | 93.072 | 120.978 | 120.978 | - |
| Debiti verso controllanti | 48 | - | 48 | 48 | - |
| Debiti tributari | 11.819 | 27.674 | 39.493 | 39.493 | - |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 12.145 | (903) | 11.242 | 11.242 | - |
| Altri debiti | 94.587 | (4.249) | 90.338 | 29.338 | 61.000 |
| Totale debiti | 146.505 | 115.594 | 262.099 | 201.099 | 61.000 |

I debiti verso fornitori, esposti al netto dei crediti per anticipi a fornitori e pari a Euro 120.978, hanno natura commerciale e si riferiscono, per Euro 116.762, a debiti verso fornitori per fatture ricevute e, per Euro 43.907, a debiti per fatture da ricevere, al netto delle note credito da fornitori, per Euro 3.735, e degli anticipi a fornitori per 35.956.

I debiti verso fornitori aumentano principalmente per i costi, oggetto di capitalizzazione, sostenuti in relazione al processo di quotazione, in corso al 30/06/2024, e non ancora liquidati.

I debiti tributari, pari a Euro 39.493, si riferiscono a:

- | debito verso l'erario per ritenute IRPEF operate alla fonte per conto di dipendenti per Euro 4.425;
- | debito verso l'erario per ritenute IRPEF operate alla fonte per conti di lavoratori autonomi per Euro 8.337;
- | debito verso l'erario per IRES pari ad Euro 22.564;
- | debito verso l'erario per IRAP pari ad Euro 4.145;
- | debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva pari ad Euro 22.

I debiti tributari aumentano di Euro 27.674 rispetto agli Euro 11.819 del 31/12/2023 per effetto dell'iscrizione delle imposte al 30/06/2024.

Gli altri debiti, pari a Euro 90.338, si riferiscono, per Euro 11.604, ai debiti verso i dipendenti per ferie, permessi e ratei; per Euro 1.118 ai debiti per stipendi, per Euro 6.904 ai debiti per emolumenti degli Amministratori, per Euro 9.712 verso altri, pari al saldo tra l'importo delle note di credito da emettere ed i crediti verso clienti, e per Euro 61.000 al deposito cauzionale ricevuto dal conduttore per la

sublocazione parziale della sede di Milano, scadente oltre l'esercizio analogamente al contratto di locazione il cui termine è previsto per novembre 2025.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1, n.6 del Codice Civile, in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei debiti, si precisa che tutti i debiti al 30/06/2024 sono riferibili a soggetti residenti in Italia.

Debiti di durata superiore a cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1, n.6 del Codice Civile, si attesta che al 30/06/2024 non esistono debiti di durata superiore a cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Ratei e risconti passivi

Al 30/06/2024 non ci sono ratei e risconti passivi.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Ratei passivi | 1.550 | (1.550) |
| Totale ratei e risconti passivi | 1.550 | (1.550) |

I ratei passivi al 31/12/2023 si riferiscono all'imposta di registro sul contratto di locazione di competenza dell'esercizio 2023, ma versata a gennaio 2024.

Nota Integrativa abbreviata | Conto Economico

Valore della produzione

| Saldo al 30/06/2024 | |
|--|---------|
| A 1) Ricavi, vendite e prestazione | 499.868 |
| A 5) Altri ricavi e proventi | 165.453 |
| Totale | 665.321 |

I ricavi delle prestazioni, pari a Euro 499.868, si riferiscono, per Euro 499.868, alla commissione di advisory, al netto degli sconti, maturata nel primo semestre 2024, incassata trimestralmente in via anticipata e calcolata come previsto nel regolamento del fondo "Finance for Food One", afferente la linea di business di Investment Advisory.

I ricavi di Investment Advisory generati per la prestazione dei servizi specialistici in favore del fondo Finance for Food One si riferiscono all'attività della Società in qualità di advisor del fondo, con ricavi ricorrenti per tutta la durata del fondo derivanti da una commissione di *advisory* calcolata ai sensi del regolamento del fondo sulla base di una percentuale, a seconda del caso, dell'Ammontare Totale del Fondo o del Net Asset Value del fondo.

Gli altri ricavi e proventi, pari ad Euro 165.453, sono così suddivisi:

- l Euro 165.445 si riferiscono ai ricavi, al netto di sconti, derivanti dalla sub locazione parziale, comprensiva dei servizi di gestione dell'immobile, dei locali di Milano, Via Manzoni;
- l Euro 8 si riferiscono ad arrotondamenti e recuperi vari.

Costi della produzione

| Saldo al 30/06/2024 | |
|---|---------|
| B 6) Mat. prime, suss. e merci | 2.636 |
| B 7) Servizi | 200.529 |
| B 8) Godimento beni di terzi | 279.207 |
| B 9) Costi del personale | 104.379 |
| B 10) Ammortam. e svalutazione | 6.182 |
| B 14) Oneri diversi di gestione | 5.177 |
| Totale | 598.110 |

Si riporta di seguito un prospetto di dettaglio dei costi per servizi che evidenzia le principali voci di costo costitutive tale posta:

| Saldo al 30/06/2024 | |
|-----------------------------------|---------|
| Compensi Amministratori | 81.778 |
| Consulenze | 58.903 |
| Noleggio autovetture | 9.373 |
| Spese varie e manutenzioni | 12.469 |
| Spese pulizia | 7.249 |
| Energia elettrica | 5.805 |
| Spese di Trasferta | 7.586 |
| Contributi e spese Amministratori | 3.458 |
| Buoni pasto | 3.306 |
| Spese telefoniche | 2.392 |
| Assicurazione | 1.719 |
| Spese di rappresentanza | 1.342 |
| Spese bancarie | 1.723 |
| Varie | 3.426 |
| Totale | 200.529 |

Si riporta di seguito un prospetto di dettaglio dei costi per godimento beni di terzi che evidenzia le principali voci di costo costitutive tale posta:

| Saldo al 30/06/2024 | |
|---|----------------|
| Locazione uffici | 232.632 |
| Oneri accessori su locaz uffici | 22.248 |
| Noleggio autovetture | 21.053 |
| Canoni noleggio software e fotocopiatrici | 1.775 |
| Varie | 1.499 |
| Totale | 279.207 |

Si riporta di seguito un prospetto di dettaglio dei costi per il personale:

| Saldo al 30/06/2024 | |
|------------------------------|----------------|
| Salari e stipendi | 77.985 |
| Oneri sociali | 21.308 |
| Trattamento di Fine Rapporto | 5.086 |
| Totale | 104.379 |

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

| Saldo al 30/06/2024 | |
|--|---------------|
| Imposte correnti | 26.709 |
| IRES | 22.564 |
| IRAP | 4.145 |
| Imposte anticipate | (3.195) |
| Imposte relative ad esercizi precedenti | - |
| Totale | 29.904 |

Sono state iscritte le imposte di competenza del semestre.

Non si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dalla relazione semestrale e l'onere fiscale teorico in quanto irrilevante.

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, Codice Civile si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Le 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 che si andranno ad annullare.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| IRES | |
|--|----------|
| A) Differenze temporanee | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 13.313 |
| Differenze temporanee nette | (13.313) |
| B) Effetti fiscali | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (5.172) |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | 3.195 |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (1.977) |

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES |
|------------------------------|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|
| Compenso Amministratori 2023 | 20.000 | (20.000) | - | 24,0% | (4.800) |
| Compenso Amministratori 2024 | - | 8.237 | 8.237 | 24,0% | 1.977 |
| Imposta di registro 2023 | 1.550 | (1.550) | - | 24,0% | (372) |

Nota Integrativa abbreviata | Altre informazioni

Dati sull'occupazione

Il numero medio di dipendenti suddivisi per categoria è di seguito esposto:

Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

| | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Impiegati | 3,2 |
| Operai | 1,0 |
| Totale Dipendenti | 4,2 |

Il numero dei dipendenti al 30 giugno 2024 è pari 5 (4 impiegati e 1 operaio).

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

Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto

| | Compensi |
|----------------|----------|
| Amministratori | 79.503 |
| Sindaci | 6.000 |

Il compenso degli Amministratori risulta pari ad Euro 79.503

I compensi degli Amministratori e del sindaco sono esposti al netto degli oneri di legge.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso del primo semestre 2024 sono stati intrattenuti rapporti con la società controllante e con le società soggette al controllo di quest'ultima. Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni e per i dettagli delle transazioni con parti correlate si rinvia alla Relazione sulla Gestione della presente Relazione Finanziaria Semestrale.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La Società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 sexies), Codice Civile.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

| | Insieme più piccolo |
|--|---------------------|
| Nome dell'impresa | Tredici S.r.l. |
| Città (se in Italia) o stato estero | Italia |
| Codice fiscale (per imprese italiane) | 14000721002 |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | Italia |

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

La Società non ha strumenti finanziari derivati.

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125-bis, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che non sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni.

Milano, 30 settembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Francesco Berti – Amministratore Delegato





Relazione della Società di Revisione

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO INTERMEDIO

**Agli Azionisti della
Finance For Food S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Finance For Food S.p.A. al 30 giugno 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

Elementi alla base delle conclusioni con rilievi

Il conto economico e il rendiconto finanziario del bilancio intermedio al 30 giugno 2024 predisposti dagli Amministratori non presentano i dati corrispondenti relativi al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023, come richiesto dal principio contabile di riferimento OIC 30.

Deloitte.

2

Conclusioni con rilievi

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, ad eccezione degli effetti sulla comparabilità dei dati di quanto descritto nel paragrafo “Elementi alla base delle conclusioni con rilievi” della presente relazione, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della Finance For Food S.p.A. al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Giampaolo Carrara".

Giampaolo Carrara
Socio

Milano, 30 settembre 2024

Finance For Food S.p.A.

Via Alessandro Manzoni 5 | 20121| Milano (MI) | Italia

www.financeforfood.it