



High Quality Food S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente ai  
sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della High Quality Food S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della High Quality Food S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### 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.

#### 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 alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione 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 prese dagli utilizzatori 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.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della High Quality Food S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della High Quality Food S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

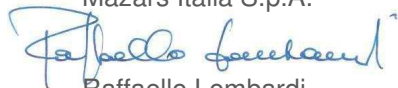
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della High Quality Food S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della High Quality Food S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta 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.

Roma, 28 marzo 2023

Mazars Italia S.p.A.



Raffaello Lombardi  
Socio – Revisore legale

## High Quality Food S.p.A.

Sede in: Via di Pietralata, 179, 00158 ROMA (RM)

Codice fiscale: 08309911009

Numero REA: RM

Partita IVA: 08309911009

Capitale sociale: Euro 889.939 i.v.

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore attività prevalente (ATECO): 463920

Società in liquidazione: No

Società con socio unico: No

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: No

Appartenenza a un gruppo: Si

### Bilancio al 31/12/2022

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Stato patrimoniale

|                                                                                        | al 31/12/2022 | al 31/12/2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>                                                              |               |               |
| <b>Attivo</b>                                                                          |               |               |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti                                     |               |               |
| Parte richiamata                                                                       | -             | -             |
| Parte da richiamare                                                                    | -             | -             |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)                             | -             | -             |
| B) Immobilizzazioni                                                                    |               |               |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                       |               |               |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                                  | 650.163       | -             |
| 2) costi di sviluppo                                                                   | -             | -             |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 329.330       | 109.195       |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 789.997       | 808.305       |
| 5) avviamento                                                                          | -             | -             |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | -             | 94.390        |
| 7) altre                                                                               | 733.301       | 820.354       |
| Totale immobilizzazioni immateriali                                                    | 2.502.791     | 1.832.244     |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                        |               |               |
| 1) terreni e fabbricati                                                                | -             | -             |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 255.990       | 313.125       |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | 188.216       | 240.424       |
| 4) altri beni                                                                          | 117.299       | 102.103       |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | -             | -             |
| Totale immobilizzazioni materiali                                                      | 561.505       | 655.652       |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                                     |               |               |
| 1) partecipazioni in                                                                   |               |               |
| a) imprese controllate                                                                 | 309.255       | 243.392       |
| b) imprese collegate                                                                   | 59.700        | 4.900         |
| c) imprese controllanti                                                                | -             | -             |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                  | -             | -             |
| d-bis) altre imprese                                                                   | 141           | 141           |
| Totale partecipazioni                                                                  | 369.096       | 248.433       |
| 2) crediti                                                                             |               |               |
| a) verso imprese controllate                                                           |               |               |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 1.191.729     | -             |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | -             | 450.180       |
| Totale crediti verso imprese controllate                                               | 1.191.729     | 450.180       |
| b) verso imprese collegate                                                             |               |               |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 66.908        | 33.175        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 135.072       | 192.037       |
| Totale crediti verso imprese collegate                                                 | 201.980       | 225.212       |
| c) verso controllanti                                                                  |               |               |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | -             | -             |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | -             | -             |
| Totale crediti verso controllanti                                                      | -             | -             |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                            |               |               |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | -             | -             |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | -             | -             |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                | -             | -             |
| d-bis) verso altri                                                                     |               |               |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | -             | -             |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 59.090        | 59.090        |
| Totale crediti verso altri                                                             | 59.090        | 59.090        |
| Totale crediti                                                                         | 1.452.799     | 734.482       |
| 3) altri titoli                                                                        | -             | -             |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi                                                | 129.516       | 14.735        |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                                    | 1.951.411     | 997.650       |
| Totale immobilizzazioni (B)                                                            | 5.015.707     | 3.485.546     |
| C) Attivo circolante                                                                   |               |               |
| I - Rimanenze                                                                          |               |               |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                             | 63.694        | 89.704        |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                     | -             | -             |
| 3) lavori in corso su ordinazione                                                      | -             | -             |
| 4) prodotti finiti e merci                                                             | 2.997.405     | 2.067.995     |
| 5) acconti                                                                             | -             | -             |
| Totale rimanenze                                                                       | 3.061.099     | 2.157.699     |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita                                      | -             | -             |
| II - Crediti                                                                           |               |               |
| 1) verso clienti                                                                       |               |               |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 2.975.119     | 3.237.678     |

|                                                                             |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                      | -          | -          |
| Totale crediti verso clienti                                                | 2.975.119  | 3.237.678  |
| 2) verso imprese controllate                                                |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                      | 3.576.997  | 2.369.211  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                      | -          | -          |
| Totale crediti verso imprese controllate                                    | 3.576.997  | 2.369.211  |
| 3) verso imprese collegate                                                  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                      | 2.625      | 18.415     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                      | 30.000     | -          |
| Totale crediti verso imprese collegate                                      | 32.625     | 18.415     |
| 4) verso controllanti                                                       |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                      | -          | -          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                      | -          | -          |
| Totale crediti verso controllanti                                           | -          | -          |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                 |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                      | -          | -          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                      | -          | -          |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti     | -          | -          |
| 5-bis) crediti tributari                                                    |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                      | 1.059.570  | 543.195    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                      | 9.667      | 82.891     |
| Totale crediti tributari                                                    | 1.069.237  | 626.086    |
| 5-ter) imposte anticipate                                                   | -          | -          |
| 5-quater) verso altri                                                       |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                      | 9.904      | 10.523     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                      | -          | 50.000     |
| Totale crediti verso altri                                                  | 9.904      | 60.523     |
| Totale crediti                                                              | 7.663.882  | 6.311.913  |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni           |            |            |
| 1) partecipazioni in imprese controllate                                    | -          | -          |
| 2) partecipazioni in imprese collegate                                      | -          | -          |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti                                   | -          | -          |
| 3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | -          | -          |
| 4) altre partecipazioni                                                     | -          | -          |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi                                     | -          | -          |
| 6) altri titoli                                                             | 217.349    | 393.195    |
| attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria             | -          | -          |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni          | 217.349    | 393.195    |
| IV - Disponibilità liquide                                                  |            |            |
| 1) depositi bancari e postali                                               | 487.473    | 692.593    |
| 2) assegni                                                                  | -          | -          |
| 3) danaro e valori in cassa                                                 | 82.382     | 309.332    |
| Totale disponibilità liquide                                                | 569.855    | 1.001.925  |
| Totale attivo circolante (C)                                                | 11.512.185 | 9.864.732  |
| D) Ratei e risconti                                                         | 133.013    | 68.737     |
| Totale attivo                                                               | 16.660.905 | 13.419.015 |
| Passivo                                                                     |            |            |
| A) Patrimonio netto                                                         |            |            |
| I - Capitale                                                                | 889.939    | 712.036    |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                                   | 3.212.537  | 552.673    |
| III - Riserve di rivalutazione                                              | -          | 779.748    |
| IV - Riserva legale                                                         | -          | -          |
| V - Riserve statutarie                                                      | -          | -          |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                                  |            |            |
| Riserva straordinaria                                                       | -          | -          |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile                           | -          | -          |
| Riserva azioni (quote) della società controllante                           | -          | -          |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni                               | -          | -          |
| Versamenti in conto aumento di capitale                                     | -          | -          |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale                              | 291        | 300.291    |
| Versamenti in conto capitale                                                | -          | -          |
| Versamenti a copertura perdite                                              | -          | -          |
| Riserva da riduzione capitale sociale                                       | -          | -          |
| Riserva avanzo di fusione                                                   | -          | -          |
| Riserva per utili su cambi non realizzati                                   | -          | -          |
| Riserva da congruaglio utili in corso                                       | -          | -          |
| Varie altre riserve                                                         | 239.191    | 239.197    |
| Totale altre riserve                                                        | 239.482    | 539.488    |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi      | 93.755     | -22.385    |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                      | -144.283   | -144.283   |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                         | 211.772    | -1.311.931 |
| Perdita ripianata nell'esercizio                                            | -          | -          |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                      | -          | -          |
| Totale patrimonio netto                                                     | 4.503.202  | 1.105.346  |

|                                                                         |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| B) Fondi per rischi e oneri                                             |            |            |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                      | 3.756      | 3.756      |
| 2) per imposte, anche differite                                         | -          | -          |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                                | -          | 1.359      |
| 4) altri                                                                | 244.039    | 253.039    |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                        | 247.795    | 258.154    |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                   | 349.753    | 340.771    |
| D) Debiti                                                               |            |            |
| 1) obbligazioni                                                         |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale obbligazioni                                                     | -          | -          |
| 2) obbligazioni convertibili                                            |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale obbligazioni convertibili                                        | -          | -          |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                                  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 34.000     | 34.000     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti                              | 34.000     | 34.000     |
| 4) debiti verso banche                                                  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 3.139.198  | 3.472.762  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 2.982.479  | 3.739.948  |
| Totale debiti verso banche                                              | 6.121.677  | 7.212.700  |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                      |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 151.814    | 51.250     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 851.732    | 433.750    |
| Totale debiti verso altri finanziatori                                  | 1.003.546  | 485.000    |
| 6) acconti                                                              |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 3.590      | -          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale acconti                                                          | 3.590      | -          |
| 7) debiti verso fornitori                                               |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 3.491.979  | 3.414.097  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale debiti verso fornitori                                           | 3.491.979  | 3.414.097  |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito                            |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale debiti rappresentati da titoli di credito                        | -          | -          |
| 9) debiti verso imprese controllate                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 258.419    | 79.509     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale debiti verso imprese controllate                                 | 258.419    | 79.509     |
| 10) debiti verso imprese collegate                                      |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 241.908    | 184.025    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale debiti verso imprese collegate                                   | 241.908    | 184.025    |
| 11) debiti verso controllanti                                           |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale debiti verso controllanti                                        | -          | -          |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti  | -          | -          |
| 12) debiti tributari                                                    |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 86.546     | 75.135     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale debiti tributari                                                 | 86.546     | 75.135     |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale          |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 63.130     | 58.116     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | -          | -          |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale       | 63.130     | 58.116     |
| 14) altri debiti                                                        |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 161.647    | 137.569    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 25.845     | 700        |
| Totale altri debiti                                                     | 187.492    | 138.269    |
| Totale debiti                                                           | 11.492.287 | 11.680.851 |
| E) Ratei e risconti                                                     | 67.868     | 33.893     |
| Totale passivo                                                          | 16.660.905 | 13.419.015 |



## Conto economico

|                                                                                           | al 31/12/2022     | al 31/12/2021     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Conto economico</b>                                                                    |                   |                   |
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                         |                   |                   |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 16.929.817        | 12.176.454        |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | 929.410           | 269.906           |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                          | -                 | -                 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | -                 | -                 |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |                   |                   |
| contributi in conto esercizio                                                             | 886.805           | 451.967           |
| altri                                                                                     | 43.688            | 139.187           |
| Totale altri ricavi e proventi                                                            | 930.493           | 591.154           |
| <b>Totale valore della produzione</b>                                                     | <b>18.789.720</b> | <b>13.037.514</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                          |                   |                   |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 11.465.776        | 8.935.289         |
| 7) per servizi                                                                            | 4.204.943         | 2.756.126         |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 504.019           | 321.205           |
| 9) per il personale                                                                       |                   |                   |
| a) salari e stipendi                                                                      | 898.060           | 710.279           |
| b) oneri sociali                                                                          | 293.390           | 229.387           |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 94.094            | 74.206            |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                     | -                 | -                 |
| e) altri costi                                                                            | 2.693             | -                 |
| Totale costi per il personale                                                             | 1.288.237         | 1.013.872         |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           |                   |                   |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 280.115           | -                 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 142.007           | -                 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              | -                 | -                 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 85.552            | 342.109           |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                        | 507.674           | 342.109           |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 26.010            | -39.812           |
| 12) accantonamenti per rischi                                                             | -                 | 250.000           |
| 13) altri accantonamenti                                                                  | -                 | -                 |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 234.901           | 485.179           |
| <b>Totale costi della produzione</b>                                                      | <b>18.231.560</b> | <b>14.063.968</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>558.160</b>    | <b>-1.026.454</b> |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                     |                   |                   |
| 15) proventi da partecipazioni                                                            |                   |                   |
| da imprese controllate                                                                    | -                 | -                 |
| da imprese collegate                                                                      | -                 | -                 |
| da imprese controllanti                                                                   | -                 | -                 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     | -                 | -                 |
| altri                                                                                     | -                 | -                 |
| Totale proventi da partecipazioni                                                         | -                 | -                 |
| 16) altri proventi finanziari                                                             |                   |                   |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                             |                   |                   |
| da imprese controllate                                                                    | 239               | -                 |
| da imprese collegate                                                                      | -                 | -                 |
| da imprese controllanti                                                                   | -                 | -                 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     | -                 | -                 |
| altri                                                                                     | -                 | -                 |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                     | 239               | -                 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni         | -                 | -                 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         | 5.566             | -                 |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        |                   |                   |
| da imprese controllate                                                                    | -                 | -                 |
| da imprese collegate                                                                      | -                 | -                 |
| da imprese controllanti                                                                   | -                 | -                 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     | -                 | -                 |
| altri                                                                                     | 5.287             | 773               |
| Totale proventi diversi dai precedenti                                                    | 5.287             | 773               |
| Totale altri proventi finanziari                                                          | 11.092            | 773               |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                                    |                   |                   |
| verso imprese controllate                                                                 | -                 | -                 |
| verso imprese collegate                                                                   | -                 | -                 |
| verso imprese controllanti                                                                | -                 | -                 |
| verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                  | -                 | -                 |
| altri                                                                                     | 310.460           | 286.250           |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>                                          | <b>310.460</b>    | <b>286.250</b>    |

|                                                                                     |          |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                    | -18      | -          |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                        | -299.386 | -285.477   |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie                         |          |            |
| 18) rivalutazioni                                                                   |          |            |
| a) di partecipazioni                                                                | -        | -          |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni             | -        | -          |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni    | -        | -          |
| d) di strumenti finanziari derivati                                                 | -        | -          |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                  | -        | -          |
| Totale rivalutazioni                                                                | -        | -          |
| 19) svalutazioni                                                                    |          |            |
| a) di partecipazioni                                                                | -        | -          |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni             | -        | -          |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni   | 36.188   | -          |
| d) di strumenti finanziari derivati                                                 | -        | -          |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                  | -        | -          |
| Totale svalutazioni                                                                 | 36.188   | -          |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)     | -36.188  | -          |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                   | 222.586  | -1.311.931 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate            |          |            |
| imposte correnti                                                                    | 6.345    | -          |
| imposte relative a esercizi precedenti                                              | 4.469    | -          |
| imposte differite e anticipate                                                      | -        | -          |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | -        | -          |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate   | 10.814   | -          |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio                                                  | 211.772  | -1.311.931 |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                                       | Esercizio corrente | Esercizio precedente |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto                                                                                              |                    |                      |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)                                                             |                    |                      |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                        | 211.772            | -1.311.931           |
| Imposte sul reddito                                                                                                                   | 10.814             |                      |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                            | 299.386            | 285.477              |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | 521.972            | -1.026.454           |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |                    |                      |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 89.069             | 664.977              |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 422.122            |                      |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria | 116.140            |                      |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 627.331            | 664.977              |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                                            | 1.149.303          | -361.477             |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                                              |                    |                      |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                               | -903.400           | -309.718             |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                                     | 262.559            | -820.961             |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                    | 77.882             | 1.741.189            |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                                   | -54.276            | -9.570               |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                                  | 33.975             | 31.137               |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto                                                                     | -1.308.499         | -771.878             |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                                       | -1.901.759         | -139.801             |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                                                | -752.456           | -501.278             |
| Altre rettifiche                                                                                                                      |                    |                      |
| Interessi inaspati/(pagati)                                                                                                           | -298.408           | -309.569             |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                          |                    |                      |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                  | -89.087            | -3.156               |
| Totale altre rettifiche                                                                                                               | -387.495           | -312.725             |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                                        | -1.139.951         | -814.003             |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento                                                                           |                    |                      |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                            |                    |                      |
| (Investimenti)                                                                                                                        | -45.791            | -77.771              |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                                          |                    |                      |
| (Investimenti)                                                                                                                        | -1.045.496         | -180.546             |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                                                                          |                    |                      |
| (Investimenti)                                                                                                                        | -838.980           | -67.000              |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                                                                |                    |                      |
| (Investimenti)                                                                                                                        |                    | -64.689              |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 180.500            |                      |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                                                                  | -1.749.767         | -390.006             |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento                                                                         |                    |                      |
| Mezzi di terzi                                                                                                                        |                    |                      |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                                                                                   | -333.554           | -238.763             |
| Accensione finanziamenti                                                                                                              | 673.044            | 1.700.000            |
| (Rimborso finanziamenti)                                                                                                              | -619.318           | -264.576             |
| Mezzi propri                                                                                                                          |                    |                      |
| Aumento di capitale a pagamento                                                                                                       | 2.537.476          | 899.709              |
| (Dividendi a accanti su dividendi pagati)                                                                                             |                    |                      |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                                                                                 | 2.457.648          | 2.096.370            |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)                                                                       | 432.070            | 892.361              |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                                                                                              |                    |                      |
| Depositi bancari e postali                                                                                                            | 692.593            | 39.782               |
| Danaro e valori in cassa                                                                                                              | 309.332            | 69.782               |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                                                                                       | 1.001.925          | 109.564              |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                                                                                |                    |                      |
| Depositi bancari e postali                                                                                                            | 487.473            | 692.593              |
| Danaro e valori in cassa                                                                                                              | 82.382             | 309.332              |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                                                                                         | 569.855            | 1.001.925            |

## Nota integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2022

### Nota integrativa, parte iniziale

#### **PREMESSA – CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO**

La Società svolge attività di produzione, selezione e commercializzazione di prodotti alimentari di alta qualità e detiene partecipazioni di controllo e di collegamento in altre imprese italiane e estere operanti nel settore agroalimentare.

Si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla gestione, per dettagliate informazioni in merito all'attività svolta, e ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

Il Bilancio, documento unitario ed organico, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto conformemente agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile.

#### *Principi di redazione*

##### **Principi di redazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2022 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del periodo precedente, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Gli importi indicati nella presente nota integrativa, ove non espressamente evidenziato, sono esposti in unità di Euro. Per la redazione del bilancio sono stati osservati i criteri indicati nell'art. 2426 del c.c.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata tenendo conto del principio di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto del principio di prevalenza della sostanza economica, dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato, sulla forma giuridica.

Ogni posta di bilancio segue il nuovo principio della rilevanza desunto dalla direttiva 2013/34 secondo cui "è rilevante lo stato dell'informazione quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa". E' stato altresì seguito il postulato della competenza economica per cui l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari (incassi e pagamenti).

Si è tenuto conto, ove necessario, dei principi contabili pubblicati da OIC ed aggiornati a seguito delle novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015, che recepisce la Direttiva contabile 34/2013/UE.

#### *Criteri di valutazione applicati*

##### **Criteri di valutazione**

##### **Valutazione delle attività e passività in moneta diversa dall'euro**

Le attività e le passività in moneta diversa dall'euro, eccetto le immobilizzazioni immateriali, materiali e le partecipazioni valutate al costo, sono state analiticamente adeguate ai cambi in vigore al 31/12/2022 con imputazione diretta a conto economico dell'effetto dell'adeguamento. L'eventuale utile netto viene destinato ad apposita riserva non distribuibile in sede di destinazione del risultato d'esercizio. Nel conto economico è stata inserita la nuova voce "Utili e perdite su cambi" sulla base di quanto disposto dall'art. n. 2425, punto 17-bis del Codice Civile.

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Il costo originario viene sistematicamente ridotto in ogni esercizio, a titolo di ammortamento, in funzione della residua possibilità di utilizzazione. Nel 2021, la Società si è avvalsa della proroga della facoltà di cui all'art. 1, comma 711 della Legge n.234 del 30 dicembre 2021, sospendendo integralmente gli ammortamenti.

Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione vengono iscritte a tale minor valore e la differenza viene imputata a conto economico come svalutazione. Qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata il valore originario viene ripristinato.

I *diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno* sono ammortizzati nei limiti posti dalla legge o dal contratto e comunque per un periodo non superiore a cinque esercizi a partire da quello in cui i costi sono sostenuti. Fra le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili vengono iscritti i costi sostenuti per la loro acquisizione.

Le spese di manutenzione e migliorie su beni di terzi sono esposte alla voce "Altre immobilizzazioni immateriali" ed ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello risultante dal contratto di locazione.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è rettificato quando specifiche leggi consentono o obbligano la rivalutazione delle immobilizzazioni per adeguarle, anche se solo in parte, al mutato potere di acquisto delle monete.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto o di produzione.

Il costo d'acquisto include gli oneri accessori ed è rettificato delle rivalutazioni monetarie effettuate ai sensi di legge.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al netto dei rispettivi ammortamenti cumulati. Questi vengono imputati al conto economico in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della stimata vita utile basata sulla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti (sulla base delle aliquote fiscalmente consentite dal D.M. 31 dicembre 1988 per i cespiti acquistati a partire dall'esercizio 1989 e dal D.M. 29 ottobre 1974 per quelli acquistati negli esercizi precedenti. Nel 2021, la Società si è avvalsa della proroga della facoltà di cui all'art. 1, comma 711 della Legge n.234 del 30 dicembre 2021, sospendendo integralmente gli ammortamenti.

Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione vengono ridotte a tale minor valore e la differenza viene imputata a conto economico come svalutazione. Qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata per perdite durevoli di valore viene ripristinato il valore originario.

I *costi d'ampliamento, ammodernamento e miglioramento dei cespiti* vengono capitalizzati quando aumentano in maniera tangibile e significativa la capacità, la produttività, la sicurezza o la vita utile dei cespiti cui si riferiscono. Qualora tali costi non producano i predetti effetti vengono considerati "manutenzione ordinaria" e addebitati a conto economico secondo il principio di competenza.

I pezzi di ricambio di rilevante valore unitario e di utilizzo non frequente che costituiscono dotazione necessaria del cespite sono capitalizzati e ammortizzati lungo la vita utile del cespite cui si riferiscono, o sulla loro vita utile basata su una stima dei tempi di utilizzo, se inferiore.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Nelle immobilizzazioni finanziarie sono inclusi unicamente elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente. Di seguito esponiamo i principi contabili e i criteri di valutazione delle voci più rilevanti:

Le *partecipazioni* in società controllate, collegate e le partecipazioni in altre società sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori di sottoscrizione. Il costo viene rettificato in presenza di perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato qualora siano venuti meno i motivi delle precedenti svalutazioni effettuate.

Le altre partecipazioni ed i titoli sono valutati al costo. Nel caso di perdite durevoli di valore viene effettuata una adeguata svalutazione e nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengono meno, viene ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

Gli *altri titoli* risultano iscritti al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e con esclusione degli interessi maturati alla data d'acquisto.

### **Rimanenze**

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto (inclusivo degli oneri accessori) o di produzione ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato in base al principio contabile OIC 13

Per valore desumibile dall'andamento del mercato si intende il costo di riacquisto per le materie prime e il valore di netto realizzo per i semilavorati e per i prodotti finiti.

Il costo di produzione comprende tutti i costi diretti ed i costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto. Le spese generali di produzione sono imputate al prodotto in relazione alla normale capacità produttiva degli impianti.

Qualora il valore così ottenuto differisca in misura apprezzabile dai costi correnti alla chiusura dell'esercizio, la differenza viene indicata, distintamente per categoria di beni, nel commento della corrispondente voce di bilancio.

### **Crediti e debiti**

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo, non avendo l'applicazione del criterio del costo ammortizzato effetti rilevanti ed essendo di scarso rilievo i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza.

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

I debiti sono esposti al loro valore nominale, non avendo effetti rilevanti l'applicazione del criterio del costo ammortizzato.

I crediti e debiti in valuta estera sono originariamente contabilizzati al cambio del giorno in cui avviene l'operazione. Tali crediti e debiti in valuta in essere alla data di chiusura dell'esercizio sono valutati ai cambi correnti a tale data ed i relativi utili e perdite su cambi devono essere imputati a conto economico.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore fra il costo d'acquisto inclusivo degli oneri accessori ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Le svalutazioni al minore valore di realizzazione non vengono mantenute qualora ne siano venuti meno i motivi che le avevano originate.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

### **Fondi Per Rischi Ed Oneri**

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Il *Fondo di Quiescenza* ed Obblighi simili accoglie i fondi di pensione integrativa derivanti da accordi aziendali, interaziendali o collettivi per il personale dipendente ed accoglie i fondi di indennità per cessazione di rapporti di collaborazione e di agenzia.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è determinato in conformità di quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile e dai contratti di lavoro vigenti e copre le spettanze dei dipendenti maturate alla data del bilancio.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

### **Costi e ricavi**

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi e i proventi sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I costi e gli oneri sono iscritti al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con l'acquisto dei beni o delle prestazioni.

### **Imposte**

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale; il debito previsto, tenuto conto degli anticipi versati e delle ritenute d'acconto subite a norma di legge, viene iscritto nella voce "Debiti Tributari" nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita. Così come previsto dal principio contabile OIC 25, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte a carico dell'esercizio.

### **Operazioni di locazione finanziaria**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza.

### **Nota integrativa, attivo**

#### ***Immobilizzazioni***

#### ***Immobilizzazioni immateriali***

#### **Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

Si riferiscono alle spese per l'autoproduzione del software interno, a software in licenza d'uso, alle spese relative alla realizzazione ed implementazione del sito web aziendale, a spese di ristrutturazione della sede di Roma in Via di Pietralata 179 iniziate a fine 2016, alla ristrutturazione degli ulteriori locali adiacenti alla sede per i quali la società ha stipulato un nuovo contratto di locazione nel 2019, e alla registrazione del marchio.

Ai sensi dell'art. 110 del DL 104 del 14.08.2020 coordinato con la L. 126 del 13.10.2020, la società si è avvalsa della facoltà di rivalutare il marchio. La rivalutazione è stata eseguita in base al metodo economico-reddituale dell'attualizzazione delle royalties, come da perizia redatta dal Dott. Salvatore Adamo, rivalutando i valori dell'attivo in misura tale da mantenere invariata la durata del processo di ammortamento.

Non sono state operate svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni materiali e immateriali.

#### **Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

|                                   | Costi di impianto e di ampliamento | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                    |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                             | -                                  | 808.305                                       | 94.390                                          | 929.549                            | 1.832.244                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | -                                  | -                                             | -                                               | -                                  | -                                   |
| <b>Valore di bilancio</b>         | -                                  | 808.305                                       | 94.390                                          | 929.549                            | 1.832.244                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                    |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Incremento acquisizioni           | 722.404                            | 440                                           |                                                 | 322.652                            | 1.045.496                           |
| Amm. eserc                        | 72.240                             | 18.308                                        |                                                 | 189.571                            | 280.119                             |
| Altre variazioni                  | -                                  | 440                                           | 94.390                                          | -                                  |                                     |
| <b>Totale variazioni</b>          | 650.164                            | 18.308                                        | 94.390                                          | 133.081                            | 765.377                             |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                    |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                             | 722.404                            | 806.600                                       | -                                               | 1.062.630                          | 2.591.634                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 72.240                             | 16.603                                        | -                                               | -                                  | 88.843                              |
| <b>Valore di bilancio</b>         | 650.164                            | 789.997                                       | -                                               | -                                  | 2.502.791                           |

Nel corso dell'esercizio si sono verificati i seguenti incrementi delle immobilizzazioni immateriali:

- La capitalizzazione dei costi che la società ha sostenuto per l'adesione al mercato azionario, pari ad Euro 722.404 iscritti tra i costi di impianto e di ampliamento, il cui ammortamento dell'esercizio è pari ad Euro 72.240;
- Sono stati effettuati investimenti sul software gestionale per Euro 178.850 ed investimenti sul sistema di vendita online presente sul sito per Euro 134.422;
- Sono stati effettuati due interventi di ristrutturazione dello "Store HQF", sito in Via Ignazio Giorgi in Roma per Euro 9.380.

### *Immobilizzazioni materiali*

#### **Movimenti delle immobilizzazioni materiali**

Rappresentate unicamente da beni strumentali, sono esposte al costo sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Il relativo ammortamento è calcolato secondo il metodo delle quote costanti rapportato alla vita utile stimata dei cespiti, tenendo conto del loro deperimento e del consumo verificatosi nell'esercizio.

Nel primo esercizio di ammortamento, le aliquote previste dalle tabelle ministeriali sono ridotte del 50%.

Gli eventuali superammortamenti effettuati esclusivamente in applicazione della normativa fiscale, vengono dedotti in sede di dichiarazione dei redditi.

#### *Attrezzature industriali e commerciali*

Le attrezzature si riferiscono a strumenti necessari per il funzionamento o lo svolgimento dell'attività e ad attrezzatura varia, legata al processo produttivo e commerciale dell'impresa, completante la capacità funzionale degli impianti e macchinari.

#### *Altri beni*

Sono costituiti da arredamento, mobili e macchine d'ufficio, impianti generici, attrezzature varie, computers, veicoli, telefoni cellulari e beni di modico valore. La variazione dell'esercizio si riferisce ad incrementi legati all'acquisto di computers, arredamento, telefoni, beni di modico valore e ad un motociclo.

Nel corso dell'esercizio 2022 non si registrano investimenti particolarmente rilevanti tra le immobilizzazioni materiali se non l'acquisto di due autovetture a disposizione dei dipendenti e l'acquisto di computers e simili per Euro 15.587



## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

|                                   | Impianti e<br>macchinario | Attrezz industriali e<br>commerciati | Altri beni<br>materiali | Totale<br>immobilizzazioni<br>materiali |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                           |                                      |                         |                                         |
| <b>Costo</b>                      | 500.427                   | 387.549                              | 269.302                 | 1.157.278                               |
| <b>Fondo ammortamento</b>         | 187.210                   | 147.125                              | 167.288                 | 501.624                                 |
| <b>Valore di bilancio</b>         | 313.216                   | 240.424                              | 102.102                 | 655.652                                 |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                           |                                      |                         |                                         |
| <b>Incremento acquisizioni</b>    | 3.900                     | 1.575                                | 40.316                  | 45.791                                  |
| <b>Alienazioni beni</b>           | 64.258                    | 34.704                               | 129.548                 | 228.510                                 |
| <b>Amm. eserc</b>                 | 59.926                    | 50.833                               | 31.248                  | 142.007                                 |
| <b>Altre variazioni</b>           | - 63.058                  | - 31.754                             | - 135.677               | - 230.579                               |
| <b>Totale variazioni</b>          | - 57.226                  | - 52.208                             | - 15.197                | - 94.147                                |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                           |                                      |                         |                                         |
| <b>Costo</b>                      | 438.868                   | 354.420                              | 186.354                 | 979.642                                 |
| <b>Fondo ammortamento</b>         | 182.878                   | 166.205                              | 69.055                  | 418.139                                 |
| <b>Valore di bilancio</b>         | 255.990                   | 188.216                              | 117.298                 | 561.504                                 |

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a Euro 1.951.411 e si compongono di:

#### Partecipazioni in imprese controllate

##### Elfood Ltd

La società detiene la partecipazione di controllo del 99,96% nel capitale sociale della società Elfood Ltd. Ogni quota del valore nominale di 1 £ (sterline) è suddivisa in 100 quote, del valore nominale di 0,01 £ (sterline) ciascuna. Ne segue che al 31.12.2022 la società possiede 5.275.989 delle 5.278.100 quote totali della partecipata inglese, con sede a Londra in Arch 330 Blucher Road - London - SE5 0LH.

La partecipazione è stata incrementata nel corso del 2022 in quanto la High Quality Food è stato l'unico socio sottoscrittore di un aumento di capitale, passando da una quota del 86% all'attuale 99,96%.

Al 30 settembre 2021, la partecipata, il cui esercizio va dal 1.10.2020 al 30.09.2021, ha un patrimonio netto positivo di £ (sterline) 44.166, un fatturato di £ (sterline) 2.283.945 e un utile netto pari a £ (sterline) 37.090.

Ai sensi dell'art. 2427 c. 1 n. 9) del cc, si fa presente che in data 30.05.2016 la società ha rilasciato a Intesa San Paolo:

- una fideiussione di 1° istanza specifica dell'importo di £ (sterline) 20.000;
- una fideiussione di 1° istanza omnibus emessa da Intesa San Paolo dell'importo di £ (sterline) 130.000 a garanzia della controllata Elfood Ltd.

##### High Quality Food Hong Kong Limited

La società detiene il 51% del capitale sociale della società High Quality Food Hong Kong Limited, costituita il 17 dicembre 2018, con sede presso Unit 305-7, 3/F., Laford Centre, 838 Lai Chi Kok Road, Cheung Sha Wan, Kowloon, Hong Kong. La società controllata ha un capitale sociale, comprensivo di una riserva di sovrapprezzo in virtù di un aumento di capitale deliberato nell'esercizio pari a HKD (Dollari di Hong Kong) 1.703.200, del valore nominale di HKD 1.000 ciascuna quota. Al 31 dicembre 2022 la società deve ancora versare la propria quota pari a HKD 100.000. Nel corso del 2022 la partecipazione è stata decurtata dal 100% al 51% a seguito di un aumento di capitale sottoscritto integralmente da un nuovo socio.

High Quality Food Singapore PTE LTD

La società detiene il 90% del capitale sociale della High Quality Food Singapore PTE LTD, costituita nel 2019. Nel 2022 la partecipazione non ha subito variazioni.

La società controllata, con sede a Singapore, ha chiuso il suo terzo esercizio sociale al 31 dicembre 2022 con un patrimonio netto di SGD (Dollari di Singapore) 74.758 e una perdita d'esercizio pari a SGD 11.932.

High Quality Food Ibiza

La società detiene il 100% del capitale sociale della High Quality Food Ibiza S.l.u., costituita nel corso del 2022. La società controllata, con sede d'Ibiza, ha chiuso l'esercizio 2022 con un patrimonio netto di Euro -2.498 ed una perdita d'esercizio pari a Euro 5.497.

Gourmade Srl

La società HQF S.p.a. detiene il controllo della stessa con una quota complessivamente detenuta del 55% del capitale sociale di Euro 10.000, costituitasi in data 12 giugno 2018.

La società controllata, con sede a Roma, ha chiuso il suo quarto esercizio sociale al 31 dicembre 2022 con un patrimonio netto di Euro -8.067 e una perdita d'esercizio pari a Euro 27.088.

Come da verbale da Assemblea del 10 marzo 2023 ha coperto le perdite nella seguente modalità:

- Il socio HQF S.p.A si impegna a corrispondere l'importo di Euro 14.899,00 entro il 31/12/2023;
- Il socio Sig. Pacifici Riccardo rinuncia ad un credito commerciale pari ad Euro 2.160,19, rinuncia ad un credito finanziario pari ad Euro 303,75 e si impegna a corrispondere l'importo di Euro 1.807,06 entro il 31/12/2023;
- Il socio Sig. Del Brusco Massimiliano rinuncia ad un credito finanziario pari ad Euro 607,50 e si impegna a corrispondere l'importo di Euro 7.518,50 entro il 31/12/2023.

La società ha rilasciato alla Banca Popolare di Spoleto una fidejussione di Euro 72.000 a favore di Gourmade Srl. Inoltre, la Società High Quality Food Spa si è costituita garante di Gourmade Srl per l'adempimento delle obbligazioni verso Intesa Sanpaolo (ex Mediocredito Italiano Spa) dipendenti dalle linee di credito relative al fido accordato e al contratto di locazione finanziaria relativo a beni strumentali all'attività, per un importo complessivo di Euro 76.898,80.

La società ha infine rilasciato una fidejussione per il mutuo chirografario di Euro 105.000 erogato a settembre 2020 da IntesaSanPaolo alla società controllata.

Si riportano di seguito i dettagli relativi al valore di iscrizione delle partecipazioni possedute in imprese controllate, sulla base delle informazioni relative all'ultimo bilancio approvato ad oggi.

|               | Valuta | Capitale | Utile (perdita)<br>ultimo esercizio | Patrimonio netto | Quota posseduta<br>in % | Valore di<br>Bilancio (€) |
|---------------|--------|----------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|
| Elfood        | GBP    | 52.781   | 122.974                             | 388.055          | 99,97%                  | 199.466                   |
| Gourmade      | EUR    | 10.000   | -27.088                             | -8.067           | 55%                     | 5.500                     |
| HQF Hong Kong | HKD    | 196.078  | 997.269                             | 2.280.806        | 51%                     | 11.289                    |
| HQF Ibiza     | EUR    | 3.000    | -5.497                              | -2.497           | 100%                    | 3.000                     |
| HQF Singapore | SGD    | 153.567  | -11932                              | 74.758           | 90%                     | 90.000                    |
| <b>Totale</b> |        |          |                                     |                  |                         | <b>309.255</b>            |

Partecipazioni in imprese collegateHQF Società Agricola a r.l.

La società detiene il 49% del capitale sociale della società HQF Agricola a r.l. costituitasi in data 8 febbraio 2019. La collegata ha sede a Roma, in Largo Luigi Antonelli 10, ed ha un capitale sociale di € 10.000 al 31 dicembre 2021 con un patrimonio netto di € 253.047 e un'utile d'esercizio pari a € 142.135. Nel corso dell'esercizio la High Quality Food S.p.A. ha effettuato un versamento in conto capitale pari ad Euro 50.000 nei confronti della collegata.

**Comida s.r.l.**

La società HQF S.p.a. detiene il 48% del capitale della società Comida srl costituitasi in data 18/07/2022. La collegata ha sede a Roma, in Via di Pietralata, 179, ed ha un capitale sociale di Euro 10.000, interamente versato.

Relativamente ad essa si segnala che non è ancora approvato dai soci il primo bilancio di esercizio, relativo all'anno 2022.

**Partecipazioni in altre imprese****CONAI - Consorzio Nazionale Imballaggi**

In qualità di importatore sul territorio nazionale di prodotti alimentari imballati, la società detiene una partecipazione di Euro 19 nel CONAI - Consorzio Nazionale Imballaggi, con sede legale a Roma, in Via Tomacelli 132, e che ha chiuso l'esercizio 2020 con un disavanzo di Euro -441.370, un fondo consortile di Euro 15.118.591 e un patrimonio netto di Euro 19.678.989.

**Consorzio Produttori Carne Bovina Pregiata delle Razze Italiane (CCBI)**

Si segnala infine che la società ha acquisito nel 2018 una partecipazione di Euro 122 nel Consorzio Produttori Carne Bovina Pregiata delle Razze Italiane (CCBI) con sede a Perugia, in Via del Vio Viscioloso 21.

**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<br>imprese controllate | Partecipazioni in<br>imprese collegate | Partecipazioni in altre<br>imprese | Totale Partecipazioni | Strumenti finanziari<br>derivati attivi |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                          |                                          |                                        |                                    |                       |                                         |
| <b>Costo</b>                                               | 243.392                                  | 4.900                                  | 141                                | 248.433               | 14.735                                  |
| <b>Valore di bilancio</b>                                  | 243.392                                  | 4.900                                  | 141                                | 248.433               | 14.735                                  |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                           |                                          |                                        |                                    |                       |                                         |
| <b>Incrementi per acquisizioni</b>                         | 65.863                                   | 54.800                                 | 0                                  | 120.663               | 114.781                                 |
| <b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>              |                                          |                                        |                                    |                       |                                         |
| <b>Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)</b> |                                          |                                        |                                    |                       |                                         |
| <b>Totale variazioni</b>                                   | 65.863                                   | 54.800                                 | 0                                  | 120.663               | 114.781                                 |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                            |                                          |                                        |                                    |                       |                                         |
| <b>Costo</b>                                               | 309.255                                  | 59.700                                 | 141                                | 369.096               | 129.516                                 |
| <b>Valore di bilancio</b>                                  | 309.255                                  | 59.700                                 | 141                                | 369.096               | 129.516                                 |

Le variazioni dell'esercizio sono le seguenti:

Sottoscrizione e versamento di un aumento di capitale di Elfood LTD, con aumento del valore nominale posseduto da 136.603 a 199.466 e con un aumento della quota dal 86% al 99,96%.

Costituzione della società controllata High Quality Food Ibiza con capitale di euro 3.000 sottoscritto e versato interamente da High Quality Food S.p.A.;

Costituzione della società collegata Comida srl con una quota nominale di euro 4.800 e con capitale sottoscritto e versato parti al 48%;

Versamento in conto capitale effettuato nei confronti della H.Q.F. Agricola srl per euro 50.000.

**Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati****Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti**

|                                                        | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Crediti immobilizzati verso imprese controllate</b> | 450.180                    | 741.549                   | 1.191.729                        |                                  |
| <b>Crediti immobilizzati verso imprese collegate</b>   | 225.212                    | 23.232                    | 66.908                           | 135.072                          |
| <b>Crediti immobilizzati verso altri</b>               | 59.090                     | 0                         | 59.090                           |                                  |
| <b>Totale crediti immobilizzati</b>                    | 734.482                    | 718.317                   | 1.317.727                        | 135.072                          |

Per il dettaglio dei crediti immobilizzati verso controllate e collegate si rimanda al paragrafo delle operazioni con parti correlate. I crediti immobilizzati verso altri si riferiscono al deposito cauzionale rilasciato sul contratto di affitto della sede di Via di Pietralata.

### *Rimanenze*

#### **Rimanenze**

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente.  
Le rimanenze finali di merce esposte in bilancio ammontano a Euro 3.061.099.

#### **Analisi delle variazioni delle rimanenze**

|                                                | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b> | 89.704                     | - 26.010                  | 63.694                   |
| <b>Profitti finiti e merci</b>                 | 2.067.995                  | 929.410                   | 2.997.405                |
| <b>Totale rimanenze</b>                        | 2.157.699                  | 903.400                   | 3.061.099                |

### *Crediti iscritti nell'attivo circolante*

#### **Crediti**

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti specifica indicazione della natura e con specifica ripartizione secondo le aree geografiche.

Inoltre, i Crediti sono suddivisi in base alla relativa scadenza. A tale proposito si evidenziano:

- crediti verso collegate entro l'esercizio per Euro 32.625, formati da crediti commerciali per Euro 2.625 verso la collegata HQF Agricola a r.l. e da crediti per un finanziamento alla Comida srl per Euro 30.000;
- crediti tributari per Euro 1.069.237 così rappresentati:
  - Erario Contro/Iva per Euro 301.856;
  - Erario c/IRAP per Euro 8.733;
  - Credito DI 66/14 per Euro 3.161;
  - Credito Ricerca & Sviluppo 60.578;
  - Credito Formazione 4.0 per Euro 200.447;
  - Credito Beni strumentali Industria 4.0 per Euro 103.646, di cui l'importo pari Euro 82.457 è relativo ad investimenti del 2022;
  - Credito per Energia elettrica per Euro 3.891;
  - Credito per Innovazione digitale per Euro 21.452;
  - Credito per Quotazione per Euro 365.474.

**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 | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante           | 3.237.678                  | - 262.559                 | 2.975.119                | 2.975.119                        |                                  |                                             |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante | 2.369.211                  | 1.207.786                 | 3.576.997                | 3.576.997                        |                                  |                                             |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante | 18.415                     | 14.210                    | 32.625                   | 2.625                            | 30.000                           |                                             |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante               | 626.086                    | 443.151                   | 1.069.237                | 1.059.570                        | 9.667                            |                                             |
| Crediti verso altri                                             | 60.523                     | - 50.619                  | 9.904                    | 9.904                            |                                  |                                             |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>           | <b>6.311.913</b>           | <b>1.351.989</b>          | <b>7.663.882</b>         | <b>7.624.215</b>                 | <b>39.667</b>                    |                                             |

I crediti verso clienti sono pari a Euro 2.975.119 e si riferiscono a crediti di natura commerciale verso clienti terzi. I crediti sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti, pari ad Euro 238.094, relativo a posizioni scadute e ritenute dagli amministratori come inesigibili.

I crediti verso imprese controllate e imprese collegate iscritti nell'attivo circolante si riferiscono a crediti commerciali il cui dettaglio è riportato nel paragrafo delle operazioni con parti correlate.

**Crediti verso altri**

La voce si compone di:

|                    | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni      | Saldo al 31/12/2022 |
|--------------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| Cauzioni e caparre | 2.522               | - 40            | 2.482               |
| Garanzie           | 50.000              | - 50.000        |                     |
| Altri              | 8.001               | - 578           | 7.423               |
| <b>Totale</b>      | <b>60.523</b>       | <b>- 50.618</b> | <b>9.905</b>        |

**Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica**

I crediti iscritti nell'attivo circolante vengono di seguito divisi per area geografica. Data la costituzione del gruppo si è ritenuto effettuare una divisione tra Italia, Europa continentale (Unione Europea con l'aggiunta del Regno Unito e paesi Extra- europei).

| Area geografica                       | ITALIA    | UE + UK   | EXTRA Europa | Totale    |
|---------------------------------------|-----------|-----------|--------------|-----------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti</b> |           |           |              |           |
| nell'attivo circolante                | 2.813.204 | 44.905    | 117.010      | 2.975.119 |
| <b>Crediti verso controllate</b>      |           |           |              |           |
| iscritti nell'attivo circolante       | 448.489   | 2.482.794 | 645.714      | 3.576.997 |
| <b>Crediti verso collegate</b>        |           |           |              |           |
| iscritti nell'attivo circolante       | 32.625    | -         | -            | 32.625    |
| <b>Crediti tributari iscritti</b>     |           |           |              |           |
| nell'attivo circolante                | 1.069.237 | -         | -            | 1.069.237 |
| <b>Crediti verso altri iscritti</b>   |           |           |              |           |
| nell'attivo circolante                | 9.904     | -         | -            | 9.904     |
| <b>Totale crediti iscritti</b>        |           |           |              |           |
| nell'attivo circolante                | 4.373.458 | 2.527.699 | 762.724      | 7.663.882 |

### *Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

#### *Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

La voce ammonta a Euro 217.349 e si riferisce a prodotti finanziari-assicurativi di tipo unit linked stipulati con la compagnia di assicurazione CNP Unicredit Vita S.p.A. per Euro 217.044 ed a titoli della Banca Popolare Etica sottoscritti per Euro 305.

#### *Analisi delle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

|                                                                                   | Valore di inizio<br>esercizio | Variazioni<br>nell'esercizio | Valore di fine<br>esercizio |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| <b>Altri titoli non<br/>immobilizzati</b>                                         | 393.195                       | -175.846                     | 217.349                     |
| <b>Totale attività finanziarie<br/>che non costituiscono<br/>immobilizzazioni</b> | 393.195                       | -175.846                     | 217.349                     |

### *Disponibilità liquide*

#### *Variazioni delle disponibilità liquide*

La composizione della voce Disponibilità liquide e la variazione rispetto al precedente esercizio è analizzata nel prospetto seguente:

#### *Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide*

|                                           | Valore di inizio<br>esercizio | Variazioni<br>nell'esercizio | Valore di fine<br>esercizio |
|-------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| <b>Depositi bancari e postali</b>         | 692.592                       | -205.119                     | 487.473                     |
| <b>Denaro e altri valori in<br/>cassa</b> | 309.332                       | -226.950                     | 82.382                      |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>       | 1.001.924                     | -432.069                     | 569.855                     |

Per l'evoluzione della cassa e delle disponibilità liquide si rinvia al Rendiconto finanziario dell'esercizio 2022.

**Ratei e risconti attivi****Ratei e Risconti attivi**

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti attivi che assumono valore apprezzabile.  
Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, dove necessario le opportune variazioni.

**Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi**

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Risconti attivi</b>                | 68.737                     | 64.276                    | 133.013                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | 68.737                     | 64.276                    | 133.013                  |

**Nota integrativa, passivo e patrimonio netto****Patrimonio netto****Versamenti in conto futuro aumento di capitale**

A perfezionamento dei versamenti in conto futuro aumento di capitale effettuati nel corso dell'esercizio 2021 è stata convocata in data 31.01.2022 innanzi al Dott. Marco Ciotola (Atto notarile Repertorio n. 6368 Raccolta n.4864) l'assemblea che ha deliberato l'aumento del capitale sociale.

**Variazioni nelle voci di patrimonio netto****Voci patrimonio netto**

Di seguito il prospetto delle variazioni che hanno interessato le voci del Patrimonio netto.

Rispetto al 31/12/2021 il capitale sociale è aumentato di 177.903 a seguito della sottoscrizione di un aumento di capitale deliberato nel mese di Febbraio 2022 ed ammonta oggi ad Euro 889.939.

Il patrimonio netto presenta inoltre le seguenti riserve:

1. Riserva da sovrapprezzo azioni per Euro 3.212.537. Tale riserva al 31/12/2021 ammontava ad Euro 552.673 ed è stata incrementata a seguito dell'acquisto delle azioni emesse sul mercato.
  2. Versamento futuro aumento di capitale ammonta ad Euro 291.
  3. Riserva indisponibile per ammortamenti non effettuati negli esercizi precedenti che ammonta ad Euro 239.190.
- L'utile dell'esercizio ammonta ad Euro 211.772, rispetto ad una perdita dell'esercizio precedente pari ad Euro - 1.311.931.

**Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto**



|                                          | Valore di inizio<br>esercizio | Decrementi | Incrementi | Risultato<br>d'esercizio | Valore di<br>fine<br>esercizio |
|------------------------------------------|-------------------------------|------------|------------|--------------------------|--------------------------------|
| Capitale                                 | 712.036                       |            | 177.903    |                          | 889.939                        |
| Riserva sovrapprezzo<br>azioni           | 552.673                       |            | 2.659.864  |                          | 3.212.537                      |
| Riserve di rivalutazione                 | 779.748                       | 779.748    |            |                          | -                              |
| Riserva legale                           | -                             |            |            |                          | -                              |
| Riserva c/ futuro aumento<br>di capitale | 300.291                       | 300.000    |            |                          | 291                            |
| Altre Riserve Ind. (sosp.<br>Amm.)       | 239.197                       | 7          |            |                          | 239.190                        |
| Riserva per oper. Cop.<br>Flussi finanz. | - 22.385                      |            | 116.140    |                          | 93.755                         |
| Utili (perdite) portati a<br>nuovo       | - 144.283                     |            |            |                          | - 144.283                      |
| Utile (perdita)<br>dell'esercizio        | - 1.311.931                   |            | 1.311.931  | 211.772                  | 211.772                        |
| Totale patrimonio netto                  | 1.105.346                     | 1.079.755  | 4.265.838  | 211.772                  | 4.503.201                      |

**Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**

|                                       | Valore di inizio esercizio | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------------|-------------------|
| Capitale                              | 889.939                    |                  |                              | -                 |
| Riserva sovrapprezzo azioni           | 3.212.537                  |                  | ABC                          | 3.212.537         |
| Riserve di rivalutazione              |                            |                  |                              |                   |
| Riserva legale                        |                            |                  |                              |                   |
| Riserva c/ futuro aumento di capitale | 291                        |                  |                              | -                 |
| Altre Riserve ind. (sosp. Amm.)       | 239.190                    |                  | B                            | -                 |
| Riserva per oper. Cop. Flussi finanz. | 93.755                     |                  |                              | -                 |
| Utili (perdite) portati a nuovo       | 144.283                    | Utili            | ABC                          | -                 |
| Totale patrimonio netto               | 4.291.429                  |                  |                              | 3.212.537         |
| Residua quota distribuibile           |                            |                  |                              | -                 |

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

**Fondi per rischi e oneri****Fondo per rischi e oneri**

La voce accoglie un fondo pensione integrativo per un dipendente, il Fondo Indennità di Risoluzione del Rapporto (FIRR) relativo agli agenti cui la società ha conferito incarichi.

**Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri**

|                               | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 3.756                                                 | -                                 | 1.359                                 | 253.039     | 258.154                         |
| Variazioni nell'esercizio     |                                                       |                                   |                                       |             |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio | -                                                     | -                                 | -                                     | -           | -                               |
| Utilizzo nell'esercizio       | -                                                     | -                                 | -                                     | 9.000       | 9.000                           |
| Altre variazioni              | -                                                     | -                                 | 1.359                                 | -           | 1.359                           |
| Totale variazioni             | -                                                     | -                                 | 1.359                                 | 9.000       | 10.359                          |
| Valore di fine esercizio      | 3.756                                                 | -                                 | -                                     | 244.039     | 247.795                         |

L'importo accantonato per altri fondi rischi nel corso dell'esercizio precedente residua alla chiusura del presente esercizio di Euro 241.000 ed è relativo ad accantonamenti generici su potenziali rischi fiscali che la Società ha rilevato in via prudenziale.

### ***Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato***

#### **Trattamento fine rapporto**

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2022 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

#### **Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

| <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b> |                |
|-----------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                         | <b>340.771</b> |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                          | <b>80.087</b>  |
| <b>Accantonamento nell'esercizio</b>                      | <b>89.069</b>  |
| <b>Totale variazioni</b>                                  | <b>8.982</b>   |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                           | <b>349.753</b> |

#### ***Debiti***

##### **Debiti**

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei debiti con specifica ripartizione secondo le aree geografiche.

Inoltre, i debiti sono suddivisi in base alla relativa scadenza. A tale proposito, e sulla base di quanto prescritto dall'OIC 19, si dà evidenza dei debiti di durata residua superiore a 5 anni:

verso banche per Euro 66.945, costituiti dalle quote dei finanziamenti concessi dagli istituti di credito con scadenza oltre l'annualità 2027.

Non ci sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

I debiti verso soci per finanziamenti ammontano a Euro 34.000.

I debiti verso i fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare con la controparte.

#### ***Variazioni e scadenza dei debiti***

##### **I debiti v/fornitori**

I debiti originati da acquisizioni di beni sono stati iscritti nello stato patrimoniale solo quando rischi, oneri e benefici significativi, connessi alla proprietà, sono stati trasferiti e realizzati con il passaggio del titolo di proprietà, in linea a quanto disposto dall'OIC 19.

La data di riferimento è la data di ricevimento del bene, ovvero la data di spedizione nel caso in cui i termini siano consegna franco stabilimento o magazzino fornitore.

I debiti relativi a servizi sono stati rilevati in bilancio quando i servizi sono stati effettivamente resi, cioè la data di esecuzione della prestazione.

**Acconti**

Gli importi pagati ai fornitori di beni e servizi prima del verificarsi delle suindicate condizioni, sono stati rilevati come acconti fra le rimanenze per le forniture d'esercizio e fra le immobilizzazioni materiali o immateriali per l'acquisizione di immobilizzazioni.

Gli anticipi e depositi ricevuti da clienti a fronte di vendite di prodotti e servizi sono rilevati come acconti tra i debiti di stato patrimoniale fino al momento in cui la vendita è contabilizzata.

I crediti per acconti a fornitori od altri non possono e non sono stati compensati con debiti verso gli stessi.

La voce acconti accoglie:

- a) anticipi ricevuti dai clienti per forniture di beni e servizi non ancora effettuati;
- b) gli acconti con o senza funzione di caparra, su operazioni di cessioni di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

Inoltre, i Debiti sono suddivisi in base alla relativa scadenza:

**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 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>                        | 34.000                     | -                         | 34.000                   | 34.000                           |                                  |
| <b>Debiti verso banche</b>                                        | 7.212.700                  | - 1.091.023               | 6.121.677                | 3.139.198                        | 2.982.479                        |
| <b>Debiti verso altri finanziatori</b>                            | 485.000                    | 518.546                   | 1.003.546                | 151.814                          | 851.732                          |
| <b>Acconti</b>                                                    | -                          | 3.590                     | 3.590                    | 3.590                            |                                  |
| <b>Debiti verso fornitori</b>                                     | 3.414.097                  | 77.882                    | 3.491.979                | 3.491.979                        |                                  |
| <b>Debiti verso imprese controllate</b>                           | 79.509                     | 178.910                   | 258.419                  | 258.419                          |                                  |
| <b>Debiti verso imprese collegate</b>                             | 184.025                    | 57.883                    | 241.908                  | 241.908                          |                                  |
| <b>Debiti tributari</b>                                           | 75.135                     | 11.411                    | 86.546                   | 86.546                           |                                  |
| <b>Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | 58.116                     | 5.014                     | 63.130                   | 63.130                           |                                  |
| <b>Altri debiti</b>                                               | 138.269                    | 49.223                    | 187.492                  | 161.647                          | 25.845                           |
| <b>Totale debiti</b>                                              | 11.680.851                 | - 188.564                 | 11.492.287               | 7.632.231                        | 3.860.056                        |

**Debiti verso Banche**

La voce si compone di:

|                                      | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni  | Saldo al 31/12/2022 |
|--------------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|
| <b>Fidi</b>                          | 1.069.825           | - 416.877   | 652.948             |
| <b>Finanziamenti e anticipazioni</b> | 6.103.398           | - 663.522   | 5.439.876           |
| <b>Interessi e competenze liq.ne</b> | 39.477              | - 10.623    | 28.854              |
| <b>Totale</b>                        | 7.212.700           | - 1.091.023 | 6.121.677           |

**Altri Debiti**

La voce si compone di:

|                               | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni | Saldo al 31/12/2022 |
|-------------------------------|---------------------|------------|---------------------|
| <b>Vs dipendenti e amm.ri</b> | 70.662              | 29.329     | 99.991              |
| <b>Vs sindaci</b>             | 13.500              | 19.000     | 32.500              |
| <b>Altri minori</b>           | 54.107              | 893        | 55.000              |
| <b>Totale</b>                 | 138.269             | 49.222     | 187.491             |

**Suddivisione dei debiti per area geografica**

Come per i crediti iscritti nell'attivo circolante si è ritenuto effettuare una divisione geografica tra Italia, Europa continentale (Unione Europea con l'aggiunta del Regno Unito e paesi Extra- europei).

|                                                            | ITALIA            | UE+UK          | EXTRA UE      | Totale            |
|------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Debiti verso soci per finanziamenti                        | 34.000            |                |               | 34.000            |
| Debiti verso banche                                        | 6.121.677         |                |               | 6.121.677         |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 1.003.546         |                |               | 1.003.546         |
| Acconti                                                    | 3.590             |                |               | 3.590             |
| Debiti verso fornitori                                     | 3.197.551         | 283.803        | 10.626        | 3.491.979         |
| Debiti verso imprese controllate                           | 189.305           | 42.321         | 26.793        | 258.419           |
| Debiti verso imprese collegate                             | 241.908           |                |               | 241.908           |
| Debiti tributari                                           | 86.546            |                |               | 86.546            |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 63.130            |                |               | 63.130            |
| Altri debiti                                               | 187.492           |                |               | 187.492           |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>11.128.745</b> | <b>326.124</b> | <b>37.419</b> | <b>11.492.287</b> |

**Finanziamenti effettuati da soci della società**

|                        | Quota in scadenza | Quota con clausola di postergazione in scadenza |
|------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|
| Finanziamenti dei soci | 34.000            | -                                               |
| <b>Totale</b>          | <b>34.000</b>     | <b>-</b>                                        |

**Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

|                                                            | Debiti assistiti da garanzie reali | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale            |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| Debiti verso soci per finanziamenti                        | -                                  | 34.000                                 | 34.000            |
| Debiti verso banche                                        | -                                  | 6.121.677                              | 6.121.677         |
| Debiti verso altri finanziatori                            | -                                  | 1.003.546                              | 1.003.546         |
| Acconti                                                    | -                                  | 3.590                                  | 3.590             |
| Debiti verso fornitori                                     | -                                  | 3.491.979                              | 3.491.979         |
| Debiti verso imprese controllate                           | -                                  | 258.419                                | 258.419           |
| Debiti verso imprese collegate                             | -                                  | 241.908                                | 241.908           |
| Debiti tributari                                           | -                                  | 86.546                                 | 86.546            |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | -                                  | 63.130                                 | 63.130            |
| Altri debiti                                               | -                                  | 187.492                                | 187.492           |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>-</b>                           | <b>11.492.287</b>                      | <b>11.492.287</b> |



**Ratei e risconti passivi****Ratei e Risconti passivi**

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti e passivi, che assumono valore apprezzabile. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, dove necessario le opportune variazioni. La composizione della voce ratei passivi è la seguente:

**Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi**

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei passivi</b>                   | 6.137                      | 13.283                    | 19.420                   |
| <b>Risconti passivi</b>                | 27.756                     | 20.692                    | 48.448                   |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 33.893                     | 33.975                    | 67.868                   |

**Nota integrativa, conto economico****Valore della produzione****Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività****Ripartizione dei ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è così riepilogabile, in base alle categorie di attività:

| Categoria di attività                 | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Ricavi per vendita merci</b>       | 12.108.521                  | 16.641.574                |
| <b>Ricavi per prestazioni servizi</b> | 67.933                      | 288.243                   |
| <b>Totale</b>                         | 12.176.454                  | 16.929.817                |

**Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica**

Come per crediti e debiti la suddivisione geografica è stata effettuata tra Italia, Europa continentale (Unione Europea con l'aggiunta del Regno Unito e paesi Extra- europei, sono stati di conseguenza rieditati i valori dell'esercizio precedente sulla base della stessa.

| Categoria di attività | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente |
|-----------------------|-----------------------------|---------------------------|
| ITALIA                | 9.926.788                   | 13.159.232                |
| UE + UK               | 1.877.800                   | 2.761.378                 |
| EXTRA UE              | 371.866                     | 1.009.207                 |
| <b>Totale</b>         | <b>12.176.454</b>           | <b>16.929.817</b>         |

La voce Altri ricavi e proventi, pari a Euro 930.493, si compone principalmente di rimborsi, penalità, sopravvenienze, arrotondamenti e contributi in conto esercizio.

Di seguito invece il dettaglio dei contributi in conto esercizio 2022 pari a Euro 886.805:

Euro 33.723 quale contributo in conto esercizio a titolo di bonus prodotti energetici, previsto dall'articolo 15 del decreto-legge 27 gennaio 2022, n. 4 (c.d. decreto Sostegni-ter);

Euro 365.474 quale credito d'imposta per le spese relative alla quotazione delle PMI, introdotto dalla legge 27 dicembre 2017, n. 205, art. 1, commi da 89 a 92 e successive modificazioni;

Euro 10.000 come contributo a fondo perduto erogato dalla CCIAA di Roma in virtù dell'introduzione di tecnologie in ambito Impresa 4;

Euro 158.379 corrispondente alla quota di competenza 2022 del contributo a fondo perduto erogato da SIMEST spa in merito all'adesione di tre differenti programmi di investimento, uno per lo sviluppo dell'E-Commerce in paesi esteri, uno per la transizione ecologica e digitale della sede di Ibiza ed uno per lo sviluppo della sede estera di Londra;

Euro 200.447 per il credito d'imposta Formazione 4.0;

Euro 13.447 quale credito imposta Ricerca & sviluppo;

Euro 82.475 quale credito imposta Beni strumentali Industria 4.0;

Euro 21.452 quale credito imposta Innovazione digitale;

Euro 1.378 corrispondente alla quota di competenza 2022 del contributo a Beni strumentali Industria 4.0 relativo all'anno 2020.

#### Costi della produzione

I costi della produzione ammontano a Euro 17.697.875 e sono suddivisi come di seguito evidenziato:

##### B.6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci:

|                                       | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni          | Saldo al 31/12/2022  |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Prodotti finiti</b>                | 8.591.466,00        | 2.384.380,81        | 10.975.846,81        |
| <b>Imballi e materiali di consumo</b> | 285.952,00          | 156.981,17          | 442.933,17           |
| <b>Altri acquisti</b>                 | 58.685,00           | - 11.689,07         | 46.995,93            |
| <b>Resi, sconti, abbuoni e rett.</b>  | - 814,00            | 814,00              | -                    |
| <b>Totale</b>                         | <b>8.935.289,00</b> | <b>2.530.486,91</b> | <b>11.465.775,91</b> |

##### B.7) Costi per servizi:



|                               | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni       | Saldo al 31/12/2022 |
|-------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| <b>Altri costi generali</b>   | 91.741              | 156.681          | 248.422             |
| Manutenzioni e riparazioni    | 15.096              | 33.219           | 48.315              |
| Pulizie e smaltimento rifiuti | 31.689              | 24.111           | 55.800              |
| Spese sanificazione           | 34.739 -            | 34.739           | -                   |
| Trasporto e magazzinaggio     | 1.219.512           | 781.032          | 2.000.544           |
| Servizi industriali e utenze  | 108.203             | 187.445          | 295.648             |
| Pubblicità' propag. e rappr.  | 83.279 -            | 50.790           | 32.489              |
| Servizi commer e provvigioni  | 601.507             | 84.274           | 685.781             |
| Emolumenti amministratori     | 187.040             | 116.599          | 303.639             |
| Postali e bancarie            | 57.208 -            | 3.560            | 53.648              |
| Consulenze e prest. profess.  | 147.004             | 193.903          | 340.907             |
| Assicurazioni                 | 16.267 -            | 3.359            | 12.908              |
| Lavorazioni esterne           | 109.341 -           | 57.558           | 51.783              |
| Compenso collegio sindacale   | 13.500              | 10.560           | 24.060              |
| Consulenza Formazione 4.0     | 40.000              | 8.500            | 48.500              |
| Consulenza R&S                | -                   | 2.500            | 2.500               |
| <b>Totale</b>                 | <b>2.756.126</b>    | <b>1.448.817</b> | <b>4.204.943</b>    |

*B.8) Costi per godimento di beni di terzi:*

|                     | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni     | Saldo al 31/12/2022 |
|---------------------|---------------------|----------------|---------------------|
| Canoni di locazione | 206.475             | 162.736        | 369.210             |
| Canoni leasing      | 30.508              | 5.765          | 36.273              |
| Fitti passivi       | 84.222              | 14.314         | 98.536              |
| <b>Totale</b>       | <b>321.204</b>      | <b>182.815</b> | <b>504.019</b>      |

*B.9) Costi per il personale:*

|                           | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni       | Saldo al 31/12/2022 |
|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Salari e stipendi         | 710.279             | 187.781          | 898.060             |
| Oneri sociali             | 229.387             | 64.003           | 293.390             |
| Trattamento fine rapporto | 74.206              | 19.888           | 94.094              |
| Altri costi               | -                   | 2.693            | 2.693               |
| <b>Totale</b>             | <b>1.013.872</b>    | <b>1.013.872</b> | <b>1.288.237</b>    |

*B.14) Oneri diversi di gestione:*

|                           | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni     | Saldo al 31/12/2022 |
|---------------------------|---------------------|----------------|---------------------|
| Imposte e tasse indirette | 24.537              | 4.106          | 28.643              |
| Cancelleria               | 4.060               | 922            | 4.982               |
| Multe e ammende           | 2.343               | 30.298         | 32.641              |
| Indumenti di lavoro       | -                   | -              | -                   |
| Contributi e spese ass.ve | -                   | -              | -                   |
| Rimborso spese            | 10.280              | 5.783          | 16.063              |
| Spese non documentate     | -                   | -              | -                   |
| Sopravvenienze            | 441.622 -           | 322.213        | 119.409             |
| Perdite su crediti        | -                   | 30.538         | 30.538              |
| Altre minori              | 2.337               | 287            | 2.624               |
| <b>Totale</b>             | <b>485.179 -</b>    | <b>250.278</b> | <b>234.901</b>      |

La voce sopravvenienze passive pari a Euro 119.409 è composta principalmente dalla rilevazione di componenti negativi di reddito fuori della gestione caratteristica relativi ad insussistenze dell'attivo.

### ***Proventi e oneri finanziari***

#### ***Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti***

Gli interessi e oneri finanziari si compongono principalmente di interessi passivi bancari maturati sui conti correnti, premi per strumenti derivati sottoscritti per la copertura dal rischio di variabilità dei tassi d'interesse di alcuni finanziamenti e di altri oneri e costi connessi ai finanziamenti concessi alla società dai vari istituti di credito.

Per quanto riguarda gli strumenti derivati sottoscritti dalla Società si evidenzia quanto segue:

- contratto Interest Rate CAP/Floor su tassi d'interesse sottoscritto in data 09.04.2019 per un premio di Euro 8.200 a copertura dei tassi relativi al finanziamento di Euro 370.000 concesso da Unicredit nel 2019 con scadenza 2027. Il Mark to Market del derivato al 31.12.2022 è pari ad Euro +9.052,99;
- contratto Interest Rate CAP/Floor su tassi d'interesse sottoscritto in data 12.03.2021 per un premio di Euro 16.500 a copertura dei tassi relativi al finanziamento di Euro 800.000 concesso da Unicredit nel 2021 con scadenza 2027. Il Mark to Market del derivato al 31.12.2022 è pari a Euro +63.611,86;
- contratto OTC su tassi d'interesse sottoscritto in data 26.03.2021 a copertura dei tassi relativi al finanziamento di Euro 300.000 concesso da BNL nel 2021 con scadenza 2027. Il Mark to Market del derivato al 31.12.2022 è pari a Euro +19.078,95;
- contratto di opzione su tassi d'interesse sottoscritto in data 28.09.2018 a copertura dei tassi relativi al finanziamento di Euro 300.000 concesso da IntesaSanPaolo nel 2018 con scadenza 2025. Il Mark to Market del derivato al 31.12.2022 è pari a Euro +521,00;
- contratto di opzione su tassi d'interesse sottoscritto in data 28.05.2020 a copertura dei tassi relativi al finanziamento di Euro 1.000.000 concesso da IntesaSanPaolo nel 2020 con scadenza 2026. Il Mark to Market del derivato al 31.12.2022 è pari a Euro +37.251,00.

#### **Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

|                         | Interessi e altri oneri finanziari |
|-------------------------|------------------------------------|
| <b>Debiti vs Banche</b> | <b>305.956</b>                     |
| <b>Altri</b>            | <b>4.504,72</b>                    |
| <b>Totale</b>           | <b>310.460</b>                     |

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

#### **Rilevazione Imposte correnti anticipate e differite**

Nell'esercizio in analisi è stato rilevato un debito per IRAP per un importo pari ad Euro 6.345.

### **Nota integrativa, altre informazioni**

#### **Dati sull'occupazione**

Si fornisce di seguito il numero medio di dipendenti ripartito per categoria del 2022:

|                          | Numero medio<br>2021 | Numero medio<br>2022 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Quadri</b>            | 2                    | 1                    |
| <b>Impiegati</b>         | 29                   | 24                   |
| <b>Apprendisti</b>       | 3                    | 3                    |
| <b>Tirocinanti</b>       | 1                    | 0                    |
| <b>Totale Dipendenti</b> | 35                   | 28                   |

### Categorie di azioni emesse dalla società

#### LA QUOTAZIONE ALL'EGM

Nel 2022 la Società ha portato a termine con successo le attività finalizzate a quotare la Società nel segmento di Borsa EGM, dedicato alle piccole e medie imprese. La quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di 1.510.500 azioni ordinarie. Il prezzo unitario delle azioni rivenienti dal collocamento è stato di euro 1,90 di cui euro 0,10 a valore nominale ed il residuo a titolo di sovrapprezzo. Il capitale raccolto a seguito dell'operazione di quotazione è stato pari ad euro 2.869.950. Il flottante è pari al 16,97% del capitale sociale. Ad esito del collocamento il capitale della società è pari ad euro 889.939 composto da 8.899.390 azioni. La quotazione è parte integrante dei piani di sviluppo del Gruppo High Quality Food che ha individuato nel mercato borsistico il canale migliore per raggiungere l'obiettivo di reperire capitali ed accelerare i tempi dello sviluppo del business, sia in Italia sia in alcuni selezionati mercati esteri ad alto potenziale, ponendo solide basi per una crescita sostenibile nel lungo periodo.

| Descrizione      | Consistenza iniziale, numero | Consistenza iniziale, valore nominale | Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero | Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale | Consistenza finale, numero | Consistenza finale, valore nominale |
|------------------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Azioni ordinarie | 7.120.360                    | 712.036                               | 1.779.030                                  | 177.903                                             | 8.899.390                  | 889.939                             |
| <b>Totale</b>    | <b>7.120.360</b>             | <b>712.036</b>                        | <b>1.779.030</b>                           | <b>177.903</b>                                      | <b>8.899.390</b>           | <b>889.939</b>                      |

#### CAMBIAMENTO DEGLI AZIONISTI SIGNIFICATIVI

L'azionariato della High Quality Food risulta essere il seguente: Cozzi Simone 37,36%, Panico Adriana 37,36%, Centro Petroli Roma srl 8,29%, mercato 16,97%.

Di seguito una tabella riepilogativa di azioni e quote possedute dai singoli azionisti.

| Soci                           | Tipologia azioni | Numero azioni possedute | Valore nominale quote possedute | Valore in percentuale |
|--------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Cozzi Simone</b>            | Ordinarie        | 3.325.500               | 332.550                         | 37,37%                |
| <b>Panico Adriana</b>          | Ordinarie        | 3.325.500               | 332.550                         | 37,37%                |
| <b>Centro Petroli Roma srl</b> | Ordinarie        | 737.890                 | 73.789                          | 8,29%                 |
| <b>Mercato EGM</b>             | Ordinarie        | 1.510.500               | 151.050                         | 16,97%                |
| <b>Totale</b>                  |                  | <b>8.899.390</b>        | <b>889.939</b>                  | <b>100,00%</b>        |

#### ALTRE INFORMAZIONI

##### Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

La società, alla data di redazione del bilancio, non era sottoposta all'attività di direzione e coordinamento.

##### Compenso, anticipazioni e crediti concessi amministratore e sindaci

Nel corso dell'anno 2022 sono stati riconosciuti compensi lordi ai membri del consiglio di amministrazione per Euro 303.639 e compensi ai sindaci e revisori legali dei conti per Euro 24.060. Il debito netto al 31.12.2022 nei confronti dei sindaci ammonta a Euro 32.500.

**Ammontare dei crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura e delle garanzie**

Si rimanda alle informazioni già fornite in Nota Integrativa.

**Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.**

**Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. h) del D.Lgs 127/1991, di seguito vengono riepilogate le garanzie che H.Q.F. S.p.A. che ha prestato alla Banca in favore di terzi:

- Fideiussione 1A IST. OM. Accesa presso Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 30 maggio 2016 del valore di € 129.999,00 in favore di Elfood LTD;
- Fideiussione 1A IST. SP. Accesa presso Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 10 ottobre 2019 del valore di € 44.047,00
- Fideiussione 1A IST. SP. Accesa presso Intesa Sapaolo S.p.A. in data 29 settembre 2020 del valore di € 100.064,00 in favore di Gourmade S.r.l.;
- Fideiussione accesa presso Banco di Desio e della Brianza S.p.A. con scadenza 31 dicembre 2069 del valore di € 72.000 in favore di Gourmade S.r.l.;

**Contributi in conto esercizio.**

Si rimanda a quanto già esposto in Nota Integrativa e nella Relazione sulla gestione.

**Numero medio di dipendenti, ripartito per categoria**

Si rimanda alle informazioni già fornite in Nota Integrativa.

**Ulteriori informazioni ai sensi dell'art. 2427 comma 1 n. 22-bis) del Codice Civile.**

**Operazioni con parti correlate**

La società, nel corso dell'esercizio, ha effettuato nei confronti delle società controllate e collegate operazioni commerciali improntate alla reciproca convenienza economica e a condizioni coerenti con quelle di mercato:

- con la controllata Elfood Ltd, la società ha effettuato cessioni di beni e prestazioni di servizi per un importo complessivo di Euro 2.134.480, rispetto all'importo di Euro 1.289.502 del precedente esercizio. Dalla stessa società controllata sono state acquistate merci e sostenute spese per servizi per complessivi Euro 128.410, rispetto all'importo di Euro 210.358 del precedente esercizio. Nel corso dell'esercizio 2022 la controllante ha erogato finanziamenti complessivi per Euro 771.180 alla controllata. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con tale controparte;
- con la controllata High Quality Food Hong Kong Limited, la società ha effettuato cessioni di beni e prestazioni di servizi per un importo complessivo di Euro 1.030.300, rispetto all'importo di Euro 516.701 dell'esercizio precedente. Dalla stessa società controllata sono state acquistate merci e sostenute spese per servizi per complessivi Euro 3.661, rispetto agli Euro 11.843. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con tale controparte;
- con la controllata High Quality Food Singapore PTE LTD, la società nel corso del 2022 non ha effettuato cessioni di beni e prestazioni di servizi. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con tale controparte;
- nei confronti della controllata Gourmade Srl, la società ha effettuato cessioni di beni e prestazioni servizi per un valore di Euro 298.404, rispetto all'importo di Euro 126.180 del 2021 ed ha acquistato merci e ricevuto servizi per un valore di Euro 400.176, contro gli Euro 158.052 del 2021. Nel corso dell'esercizio 2022 la controllata ha rinunciato al credito di Euro 29.631 vantato per finanziamenti effettuati negli esercizi precedenti a copertura delle perdite conseguite dalla controllata nell'esercizio 2021. Si segnala inoltre che alla data della chiusura del presente bilancio la controllata vantava un credito commerciale nei confronti della controllante pari ad Euro 189.305 per un versamento dovuto a copertura delle perdite e per debiti commerciali. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con tale controparte;

- nei confronti della High Quality Food Ibiza, la società ha effettuato cessioni di beni e prestazioni servizi per un valore di Euro 196.211, ed ha acquistato merci e ricevuto servizi per un valore di Euro 42.321. Nel corso dell'esercizio 2022 la controllata ha effettuato versamenti a titolo di finanziamento soci fruttiferi per l'importo di Euro 130.562, riscontrando anche un ricavo per interessi attivi su tale importo per Euro 239. Si segnala inoltre che alla data della chiusura del presente bilancio la controllata vantava un credito commerciale nei confronti della controllante pari ad Euro 42.321 per debiti commerciali. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con tale controparte;
- dalla collegata HQF Società Agricola a r.l., la società ha acquistato merci per un valore di Euro 953.050, rispetto agli Euro 488.876 del 2021. Dalla stessa società collegata sono state acquistate merci e sostenute spese per servizi per complessivi Euro 7.298, rispetto agli Euro 19.998 dell'esercizio precedente. Nel corso del 2022 la società ha erogato alla collegata un versamento in conto capitale di Euro 50.000. Si segnala inoltre che alla data della chiusura del presente bilancio la HQF Società Agricola a r.l. vantava un credito commerciale nei confronti della società pari ad Euro 241.908. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con tale controparte.

Si riporta di seguito la tabella con il dettaglio delle operazioni con parti correlate al 31 dicembre 2022:

(importi in Euro migliaia)

|                       | Crediti      |              | Debiti     |             | Economico    |              |
|-----------------------|--------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|
|                       | Finanziari   | Commerciali  | Finanziari | Commerciali | Costi        | Ricavi       |
| Elfood Ltd            | 1.061        | 2.154        | -          | -           | 128          | 2.134        |
| Gourmade S.r.l.       | -            | 448          | 3          | 186         | 400          | 298          |
| HQF Hong Kong Ltd     | 131          | 645          | 11         | 15          | 3            | 958          |
| HQF Singapore PTE LTD | -            | -            | -          | -           | -            | -            |
| HQF Ibiza             | 131          | 198          | -          | 42          | 42           | 196          |
| HQF Agricola a r.l.   | 202          | 3            | -          | 242         | 953          | 7            |
| Comida S.r.l.         | 30           | -            | -          | -           | -            | -            |
| <b>Totale</b>         | <b>1.555</b> | <b>3.448</b> | <b>14</b>  | <b>485</b>  | <b>1.526</b> | <b>3.593</b> |

Con riferimento ai beni condotti in forza di contratti di locazione finanziaria, in ossequio alla previsione contenuta nell'articolo 2427, n. 22), del Codice civile, si forniscono le seguenti informazioni:

Contratto di locazione finanziaria n. 1127016/1 concedente Alba Leasing Spa (dal 01.12.2018 al 01.10.2024), per la disponibilità di attrezzature e beni funzionali all'attività svolta.

#### Continuità aziendale

Il contesto macroeconomico dell'anno 2022 è stato caratterizzato dal conflitto in Ucraina e che si è protratto nell'anno in corso e che ha causato una tensione sui prezzi delle materie prime, soprattutto in ambito energetico, che ha rallentato la ripresa post pandemia.

In questo clima di comprensibile incertezza il gruppo High Quality Food ha comunque ottenuto un risultato economico positivo.

Pur considerando la complessità e l'alea di un contesto in rapida evoluzione, gli Amministratori considerano appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale tenuto conto della capacità di far fronte alle obbligazioni nel prevedibile futuro, supportato anche dal risultato positivo dell'esercizio 2022.

Inoltre, la capacità di far fronte alle obbligazioni nei prossimi 12 mesi è supportata dalle seguenti considerazioni:

- linee di credito accordate e non utilizzate al 31 Dicembre 2022;
- Il supporto dei principali Istituti bancari data il sussiste di rapporti già avviati da tempo con Unicredit, Intesa e BNL;
- Rafforzamento della liquidità grazie ad un' oculata gestione delle componenti del circolante ed un approccio selettivo agli investimenti, con un focus su quelli che consentono una crescita di valore;
- Corretta gestione dei costi operativi, conseguita attraverso l'intervento sui costi e l'ottimizzazione della capillare struttura logistica e distributiva;

- Individuazione di nuove opportunità di business con particolare riguardo alle forme di servizio e linee di prodotto che si sono rafforzate nel corso della pandemia.

La società terrà comunque monitorata costantemente la situazione al fine di valutarne tempestivamente gli eventuali effetti negativi sull'attività aziendale, sia nel breve che nel medio termine, adottando i provvedimenti ritenuti più utili e opportuni per garantire la continuità aziendale.

#### **Informazioni sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Dopo la chiusura dell'esercizio, spinti anche dai risultati positivi e dal sensibile incremento delle vendite in tutte le sedi del gruppo gli amministratori della High Quality Food S.p.A. si stanno prodigando per lo sviluppo dei mercati in cui sono il gruppo ha ancora margini di espansione, con particolare riguardo nello sviluppo dei mercati esteri. In questa ottica la H.Q.F. Ibiza SLU ha avviato i lavori di ristrutturazione e allestimento della nuova piattaforma operativa per cui ha sottoscritto un contratto di locazione decennale a Dicembre 2022. L'avvio dell'operatività della nuova sede è previsto per Luglio 2023, e ciò consentirà un notevole sviluppo del business nell'isola di Ibiza.

La stessa Società spagnola si appresta ad aprire un punto vendita fisico all'interno di un mercato di Ibiza, che consentirà di sviluppare il business della società nel segmento B2C.

La Capogruppo High Quality Food S.p.A. ha proseguito nell'ultimo anno nella ricerca di location idonee alla realizzazione di nuovi punti vendita B2C. A tal fine è in fase di finalizzazione della trattativa relativa alla locazione ed ai lavori di ristrutturazione relativa alla principale location di pregio individuata a Roma per l'apertura del nuovo punto vendita diretto. L'attività di individuazione di un'ulteriore location a Roma, di una a Milano sono tuttora in corso.

La ricerca di concretizzare e di intensificare il mercato B2C prosegue anche nella sede di Hong Kong, dove si sta per finalizzare la trattativa per un punto vendita al dettaglio presso l'hotel Rosewood, già cliente della società controllata locale.

#### ***Nota integrativa, parte finale***

#### ***Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite***

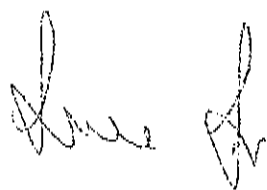
Con le premesse di cui sopra e precisando che il presente bilancio è stato redatto con la massima chiarezza possibile per poter rappresentare in maniera veritiera e corretta, giusto il disposto dell'articolo 2423 del Codice Civile, la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché il risultato economico dell'esercizio, si propone di approvare il Bilancio di esercizio, così come composto.

Specificatamente per quanto attiene l'utile di esercizio di Euro 311.772 si propone di:

- destinare a riserva legale l'importo di Euro 10.589, pari al 5% del risultato conseguito;
- destinare a copertura delle perdite esercizi precedenti presenti nel patrimonio netto della società l'importo di Euro 144.283;
- destinare a nuovo la restante parte di utili, pari ad Euro 56.900.

Come ulteriore variazioni delle riserve si segnala che nel corso dell'esercizio 2022 sono stati effettuati ammortamenti che erano previsti per l'anno 2020 e che erano stati sospesi in virtù delle normative legate all'emergenza da COVID-19. Il totale degli ammortamenti precedentemente sospesi ed effettuati nell'anno è pari ad Euro 16.355, di cui 7.962 per ammortamento di immobilizzazioni materiali e 8.993 per ammortamento immobilizzazioni immateriali. L'operazione effettuata fa sì che sia possibile diminuire di tale importo la riserva accantonata nel corso del 2020, che passerà dunque ad Euro 222.835 con lo spostamento dell'importo di Euro 16.355 a riserva di utili esercizi precedenti.

Il rappresentante legale Simone Cozzi

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Simone Cozzi', written in a cursive style.

**Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto Dott. Commercialista Gabriele Malgarini, iscritta all'albo dei commercialisti di Roma n. AA\_012472 dal 22.01.2018, quale incaricato della Società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quinquies della L. 340/2000, dichiaro che il documento informatico XBRL è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la Società.



## High Quality Food S.p.A.

### Relazione sulla gestione del bilancio di esercizio al 31/12/2022

| Dati Anagrafici                                                    |                          |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Sede in                                                            | ROMA                     |
| Codice Fiscale                                                     | 08309911009              |
| Numero Rea                                                         | ROMA - 0187366           |
| P.I.                                                               | 08309911009              |
| Capitale Sociale Euro                                              | 889.939,00               |
| Forma Giuridica                                                    | SOCIETA' PER AZIONI      |
| Settore di attività prevalente (ATECO)                             | 46.39.2                  |
| Società in liquidazione                                            | No                       |
| Società con Socio Unico                                            | No                       |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | No                       |
| Appartenenza a un gruppo                                           | Si                       |
| Denominazione società capogruppo                                   | High Quality Food S.p.A. |
| Paese capogruppo                                                   | Italia                   |

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Relazione sulla gestione del bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2022

La presente relazione accompagna il Bilancio della società al 31.12.2022. Nel rinviare alla Nota Integrativa per quanto concerne i chiarimenti sui dati numerici risultanti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico, in questa sede desidero relazionare sulla gestione della Società con riferimento all'esercizio 2022 e alle prospettive future. Il tutto in conformità a quanto stabilito dall'art. 2428 del Codice Civile.

Il Bilancio della High Quality Food S.p.a. (di seguito HQF S.p.a. o Società) per l'esercizio 2022 si chiude con un utile pari a € 211.772.

Il Bilancio al 31.12.2022 della High Quality Food S.p.a. è stato redatto secondo quanto previsto dall'art. 25 e segg. del D. Lgs. n° 127/91. La presente relazione sulla gestione costituisce un documento informativo per i soci e per i terzi ad integrazione del Bilancio e della Nota Integrativa.

### Scenario Economico, Andamento della Società e Analisi dei Risultati dell'Esercizio 2022

Se il 2021 è stato un anno difficile per via delle scorie lasciate dallo scoppio della pandemia *Covid-19*, il 2022 non è di certo stato da meno. Sebbene le più gravi problematiche legate al virus (tasso di mortalità e declino economico) siano state in parte limitate sia attraverso una campagna vaccinale senza precedenti che tramite lo sviluppo di diversi piani di ripresa economica predisposti dai vari Governi e Organizzazioni Internazionali, nell'anno appena trascorso il mondo si è dovuto confrontare con una minaccia forse anche peggiore del *Coronavirus*: lo scoppio della guerra tra Ucraina e Russia.

Il 24 febbraio 2022 l'armata russa, invadendo i territori del *Donbass*, ha dato il via a un conflitto armato che ha causato, oltre a innumerevoli vittime, un'instabilità politica ed economica a livello mondiale che affligge tutt'oggi la comunità. La Russia, vedendosi colpita fortemente dalle sanzioni europee (una su tutte il blocco delle esportazioni agricole), ha di tutta risposta ridotto la fornitura di gas (di cui è il principale esportatore nella UE, producendo circa il 45% del fabbisogno europeo). Il risultato di queste tensioni politiche altro non è stato che un naturale aumento generale dei prezzi sui beni di consumo. Analizzando nel dettaglio la situazione in Italia, questi ultimi hanno fatto registrare nel 2022 un aumento medio annuo dell'8,1%, il più alto dal 1985 (nel 2021 ci fu un aumento dei prezzi contenuto all'1,9%). Oltre ovviamente al prezzo medio del comparto energetico, aumentato del 50,9% rispetto allo scorso anno (+14,1% nel 2021), anche il valore di riferimento del comparto alimentare ha subito un incremento del 12,6%. Tutto ciò si può riassumere con un'amara considerazione: nell'anno appena trascorso c'è stato un aumento esagerato dell'inflazione. A fine dicembre 2022 quest'ultima si è attestata all'11,6% (il 2021 si chiuse con il NIC in aumento del 3,9%), avendo osservato un picco nei mesi di ottobre e novembre dell'11,8%.

L'incremento dell'inflazione non è stato un fenomeno limitato all'Italia, bensì l'intero mondo si è scontrato con l'aumento generale dei prezzi. Per l'Euro Zona il 2022 si è chiuso con aumento medio annuo dell'indice inflazionario dell'8,3% (+2,6% nel 2021), mentre negli USA i prezzi sono mediamente aumentati dell'8% (+4,7% nell'anno precedente). Sia i Governi che le Organizzazioni Internazionali stanno continuando a sviluppare dei piani mirati a contrastare questo preoccupante trend, tentando di minimizzare il più possibile gli effetti negativi provocati dal conflitto Ucraina-Russia e dalle scorie della pandemia Covid-19.

In uno scenario del genere, con una crisi energetica in atto, gli alti tassi di inflazione, l'elevata incertezza sul futuro e l'inasprirsi delle condizioni di finanziamento per via dell'aumento anche dei tassi d'interesse, si è verificata a fine 2022 una brusca decelerazione del PIL in termini reali che, nonostante tutto, ha fatto registrare un record storico sfondando il tetto dei \$100 trilioni (precisamente \$104 trilioni), chiudendo l'anno con un +2,9% (previsto un ulteriore aumento nel 2023 del 2,7%). Stando alle stime del Fondo Monetario Internazionale, l'Italia è stata un vero e proprio esempio di resilienza avendo resistito alla crisi più delle altre nazioni europee, portando il proprio PIL ad aumentare del 2,6% rispetto all'anno precedente (circa \$2,1 trilioni).

Per il 2023 le previsioni degli esperti indicano un progressivo peggioramento delle condizioni economiche generali, seguite da una graduale ripresa che vedrà il suo completamento entro il 2025. Per il nostro paese, quest'anno è previsto uno scostamento del PIL di -0,2%. Per quanto riguarda gli altri paesi, invece, la situazione del 2022 è stata la seguente:

- Gli Stati Uniti hanno fatto registrare un PIL di \$25,3 trilioni, in aumento dell'1,6% (previsto crescere dell'1% nel 2023);
- La Cina ha registrato un PIL di \$19,9 trilioni, in aumento del 3,2% (in crescita del 4,4% nel 2023);
- La Germania ha fatto registrare un PIL di \$4,3 trilioni, in aumento del 1,5% (previsto diminuire del -0,3% nel 2023);
- La Francia ha registrato un PIL di \$2,9 trilioni, in aumento del 2,5% (in crescita dello 0,7% nel 2023);
- La Spagna ha fatto registrare un PIL di \$1,4 trilioni, in aumento del 4,3% (previsto crescere del 1,2% nel 2023);
- Il Regno Unito ha registrato un PIL di \$3,4 trilioni, in aumento del 3,6% (in crescita del 1% nel 2023).

In un contesto del genere, la società HQF S.p.A. ha comunque sempre garantito la regolare fornitura dei propri prodotti e servizi ai clienti, adeguando ovviamente la produzione agli aumenti di prezzo vissuti quest'anno. Nel periodo di relazione del presente bilancio, si ritiene opportuno sottolineare come HQF S.p.a. abbia effettuato dei sostanziosi investimenti per migliorare la propria realtà attraverso:

- Lo sviluppo di un nuovo software gestionale per rendere più efficace il comparto tecnologico;
- L'apertura di una nuova filiale operativa ad Ibiza per implementare il comparto commerciale e ampliare il proprio mercato di riferimento;

- La creazione di *Radio Comida*, una stazione radiofonica dedicata a sviluppare ulteriormente il marketing aziendale.

Tra i fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio 2022 si segnala l'ammissione alla negoziazione delle azioni della società sul mercato Euronext Growth Milan.

La società ai fini e nell'ambito della Quotazione ha predisposto un Business Plan per gli anni 2022-2025 che illustra le intenzioni strategiche nonché le previsioni sui dati economici patrimoniali e finanziari della Società nonché lo stress test e la verifica delle "sensitivities" che sono state effettuate e che verificano la sostenibilità del circolante nei 12 mesi successivi alla quotazione.

Nell'esercizio in corso si registrano due diverse variazioni del Patrimonio:

- Il perfezionamento dell'aumento di capitale deliberato il 30/12/2021, con versamento di Euro 200.000 in data 31/1/2022 e commutazione della "riserva per versamenti in futuro aumento capitale" per Euro 300.000. L'importo complessivo di Euro 500.000 ha determinato un incremento di Euro 26.853 del capitale sociale ed Euro 473.147 di riserva sovrapprezzo azioni.
- Il 9.6.2022 la Capogruppo ha portato a termine con successo le attività finalizzate a quotare la Società nel segmento di Borsa EGM, dedicato alle piccole e medie imprese. La quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di 1.510.500 azioni ordinarie. Il prezzo unitario delle azioni rivenienti dal collocamento è stato di euro 1,90 di cui euro 0,10 a valore nominale ed il residuo a titolo di sovrapprezzo. Il capitale raccolto a seguito dell'operazione di quotazione è stato pari ad euro 2.869.950. Il flottante è pari al 16,97% del capitale sociale. Ad esito del collocamento il capitale della società è pari ad euro 889.939 composto da 8.899.390 azioni. La quotazione è parte integrante dei piani di sviluppo del Gruppo High Quality Food che ha individuato nel mercato borsistico il canale migliore per raggiungere l'obiettivo di reperire capitali ed accelerare i tempi dello sviluppo del business, sia in Italia sia in alcuni selezionati mercati esteri ad alto potenziale, ponendo solide basi per una crescita sostenibile nel lungo periodo.

L'attuale azionariato della High Quality Food risulta essere il seguente: Cozzi Simone 37,36%, Panico Adriana 37,36%, Centro Petroli Roma srl 16,97%, mercato 16,97%.

Si fornisce di seguito una sintesi dei risultati della società conseguiti nell'anno 2022. Il bilancio al 31.12.2022 si chiude con ricavi delle vendite e delle prestazioni di euro 16.929.817, un valore della produzione di Euro 18.789.720, ed un utile di Euro 211.772.

L'analisi dei dati reddituali evidenzia, oltre al consistente aumento delle vendite verificatasi nell'esercizio, un trend positivo degli altri margini economici. Il valore aggiunto, calcolato come differenziale tra il totale dei costi "esterni" e il valore della produzione, risulta in rialzo del 8,08% rispetto allo scorso anno, il margine operativo lordo pari a Euro 1.065.834 risulta in aumento rispetto ad Euro - 434.435 del 2021, il risultato operativo infine si attesta a Euro 521.972 rispetto a Euro -1.026.454 del 2021. Si riportano nelle tabelle di

seguito i prospetti sintetici dei dati economici, patrimoniali e finanziari dell'esercizio 2022 confrontati con i dati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, attraverso l'utilizzo di indici e margini economico patrimoniali:

Valori espressi in migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO                                                | 31/12/2021        | %              | 31/12/2022        | %             |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni                             | 12.176.454        | 93,50%         | 16.929.817        | 90,10%        |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione | 269.906           | 2,00%          | 929.410           | 4,95%         |
| Altri ricavi e proventi                                        | 591.154           | 4,50%          | 930.493           | 4,95%         |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                 | <b>13.037.514</b> | <b>100%</b>    | <b>18.789.720</b> | <b>100%</b>   |
| Consumi di materie prime                                       | 8.895.477         | 68,20%         | 11.491.786        | 61,16%        |
| Costi per servizi                                              | 2.756.126         | 21,10%         | 4.204.943         | 22,38%        |
| Costi per godimento beni di terzi                              | 321.205           | 2,50%          | 504.019           | 2,68%         |
| Oneri diversi di gestione                                      | 485.179           | 3,70%          | 234.901           | 1,25%         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                                         | <b>579.527</b>    | <b>4,40%</b>   | <b>2.354.071</b>  | <b>12,50%</b> |
| Costi del personale                                            | 1.013.872         | 7,80%          | 1.288.237         | 6,86%         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA*)</b>                       | <b>-434.345</b>   | <b>-1,30%</b>  | <b>1.065.834</b>  | <b>5,70%</b>  |
| Ammortamenti                                                   | 0                 | 0,00%          | 422.122           | 2,25%         |
| Accantonamenti e svalutazioni                                  | 342.109           | 2,62%          | 85.552            | 0,46%         |
| <b>MARGINE OPERATIVO (EBIT**)</b>                              | <b>-776.454</b>   | <b>-5,00%</b>  | <b>558.160</b>    | <b>3,00%</b>  |
| (Proventi) e oneri finanziari                                  | 285.477           | 2,00%          | 299.386           | 1,59%         |
| Rettifica di attività finanziarie                              | 250.000           | 2,00%          | 36.186            | 0,19%         |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)</b>                            | <b>-1.061.931</b> | <b>-6,30%</b>  | <b>222.586</b>    | <b>1,20%</b>  |
| Imposte sul risultato dell'esercizio                           | 0                 | 0,00%          | 10.814            | 0,06%         |
| <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>                                | <b>-1.061.931</b> | <b>-10,06%</b> | <b>211.772</b>    | <b>1,10%</b>  |
| Ris competenza gruppo                                          | 29                | 0,20%          | 349               | 0,00%         |
| Ris competenza terzi                                           | -1.041            | -6,50%         | 18                | 0,00%         |

|                                                  |                 |               |                  |              |
|--------------------------------------------------|-----------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>          | <b>-434.345</b> | <b>-3,33%</b> | <b>1.065.834</b> | <b>5,67%</b> |
| Componenti positivi Extra-caratteristici         | -591.154        |               | -930.493         |              |
| Componenti negativi Extra-caratteristici         | 444.112         |               | 182.652          |              |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA Adjusted)</b> | <b>-581.387</b> | <b>-4,46%</b> | <b>317.993</b>   | <b>1,69%</b> |

(1) I componenti positivi extra-caratteristici sono costituiti principalmente dai contributi in conto esercizio per : la quotazione PMI, la formazione 4.o, beni strumentali 4.o, affitti e locazioni, rafforzamento patrimoniale.

(2) I componenti negativi extra-caratteristici sono costituiti principalmente da sopravvenienze passive non riconducibili alla gestione caratteristica.

(\*) L'EBITDA è definito come il risultato ante imposte, così come risultante dal conto economico, al lordo di: (i) proventi finanziari e oneri finanziari, (ii) ammortamenti e svalutazioni. L'EBITDA rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima delle scelte di politica degli ammortamenti e della valutazione di esigibilità dei crediti commerciali. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Inoltre, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

(\*\*) L'EBIT indica il risultato prima degli oneri finanziari e dell'imposte dell'esercizio. L'EBIT rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi che proprio. L'EBIT così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Inoltre, il criterio della determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

(\*\*\*) L'EBITDA adjusted è definito come il risultato ante imposte, così come risultante dal conto economico, al lordo di: (i) proventi finanziari e oneri finanziari, (ii) ammortamenti e svalutazioni (iii) e dei proventi ed oneri non ricorrenti.

| STATO PATRIMONIALE                                   | 31/12/2022    | 31/12/2021    | Variazione    | Var. %         |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                      |               |               | FY22-FY21     | FY22-FY21      |
| <b>CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>100,00%</b> |
| Immobilizzazioni Immateriali                         | 2.503         | 1.832         | 671           | 36,63%         |
| Immobilizzazioni Materiali                           | 562           | 656           | -94           | -14,33%        |
| Immobilizzazioni Finanziarie                         | 1951          | 998           | 953           | 95,49%         |
| <b>ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>                          | <b>5.016</b>  | <b>3.486</b>  | <b>1.530</b>  | <b>43,89%</b>  |
| Rimanenze                                            | 3.061         | 2.158         | 903           | 41,84%         |
| Crediti commerciali                                  | 6.586         | 5.625         | 961           | 17,08%         |
| Altri crediti                                        | 10            | 61            | -51           | -83,61%        |
| Crediti tributari e imposte anticipate               | 1069          | 626           | 443           | 70,77%         |
| Ratei e risconti attivi                              | 133           | 69            | 64            | 92,75%         |
| Debiti commerciali                                   | -3.992        | -3.678        | -314          | 8,54%          |
| Debiti tributari correnti                            | -87           | -75           | -12           | 16,00%         |
| Debiti previdenziali correnti                        | -63           | -58           | -5            | 8,62%          |
| Altri debiti correnti                                | -162          | -138          | -24           | 17,39%         |
| Ratei e risconti passivi                             | -68           | -34           | -34           | 100,00%        |
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*</b>                    | <b>6.487</b>  | <b>4.556</b>  | <b>1.931</b>  | <b>42,38%</b>  |
| Fondi per rischi e oneri                             | -248          | -258          | 10            | -3,88%         |
| Fondo trattamento di fine rapporto                   | -350          | -341          | -9            | 2,64%          |
| Debiti non correnti oltre l'esercizio                | -26           | 0             | -26           | 0,00%          |
| <b>ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORREN</b>       | <b>-624</b>   | <b>-599</b>   | <b>-25</b>    | <b>4,17%</b>   |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO* *</b>                   | <b>10.879</b> | <b>7.443</b>  | <b>3.436</b>  | <b>46,16%</b>  |
| Debiti verso soci per finanziamenti                  | -34           | -34           | 0             | 0,00%          |
| Debiti verso banche                                  | -6.122        | -7.213        | 1.091         | -15,13%        |
| Debiti verso altri finanziatori                      | -1004         | -485          | -519          | 107,01%        |
| <b>TOTALE DEBITI FINANZIARI</b>                      | <b>-7160</b>  | <b>-7732</b>  | <b>572</b>    | <b>-7,40%</b>  |
| Disponibilità liquide                                | 570           | 1002          | -432          | -43,11%        |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobiliz | 217           | 393           | -176          | -44,78%        |
| <b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO ***</b>                 | <b>-6.373</b> | <b>-6.337</b> | <b>-1.396</b> | <b>22,03%</b>  |
| Capitale Sociale                                     | 890           | 712           | 178           | 25,00%         |
| Riserve                                              | 3.401         | 1.705         | 1.696         | 99,47%         |
| Risultato di esercizio                               | 212           | -1312         | 1.524         | -116,16%       |
| <b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>                  | <b>4.503</b>  | <b>1.105</b>  | <b>3.398</b>  | <b>307,51%</b> |

| IMPIEGHI                         |                     | 2022              | 2021              |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Attivo immobilizzato</b>      | <b>AI</b>           | <b>5.015.707</b>  | <b>3.485.546</b>  |
| - Immobilizzazioni immateriali   |                     | 2.502.791         | 1.832.244         |
| - Immobilizzazioni materiali     |                     | 561.505           | 655.652           |
| - Immobilizzazioni finanziarie   |                     | 1.951.411         | 997.650           |
| <b>Attivo Circolante lordo</b>   | <b>AC</b>           | <b>11.675.198</b> | <b>9.933.469</b>  |
| - Disponibilità non liquide      | D                   | 3.061.099         | 2.157.699         |
| - Liquidità differite            | Ld                  | 8.044.244         | 6.773.845         |
| - Liquidità immediate            | Li                  | 569.855           | 1.001.925         |
| <b>TOTALE CAPITALE INVESTITO</b> | <b>K</b>            | <b>16.690.905</b> | <b>13.419.015</b> |
| FONTI                            |                     | 2022              | 2021              |
| <b>Patrimonio netto</b>          | <b>PN</b>           | <b>4.503.202</b>  | <b>1.105.346</b>  |
| di cui Capitale Sociale          | CS                  | 889.939           | 712.036           |
| <b>Passività consolidate</b>     | <b>Pc</b>           | <b>4.457.604</b>  | <b>4.773.323</b>  |
| <b>Passività correnti</b>        | <b>Pb</b>           | <b>7.700.099</b>  | <b>7.540.346</b>  |
| <b>TOTALE CAPITALE ACQUISITO</b> | <b>K</b>            | <b>16.660.905</b> | <b>13.419.015</b> |
|                                  |                     | 2022              | 2021              |
| Capitale permanente              | PN+Pc               | 8.960.806         | 5.878.669         |
| Capitale di terzi                | Pc+Pb               | 12.157.703        | 12.313.669        |
| Capitale area caratteristica     | Ko = K -<br>Ka* -Li | 12.198.820        | 15.744.185        |

\* Ka = Capitale investito nell'area atipica

Ai fini dell'analisi della situazione economico-finanziaria delle società attraverso l'utilizzo di indici, si forniscono i dati di ulteriori grandezze significative:

Le rappresentazioni sopra esposte mostrano un miglioramento di tutte le grandezze espresse. Si rileva anche la crescita della voce Patrimonio Netto, legata al risultato all'esercizio 2022 ed alle evoluzioni del capitale sociale già descritte. Ai fini dell'analisi della situazione economico-finanziaria delle società attraverso l'utilizzo di indici, si forniscono i dati di ulteriori grandezze significative:

| INDICI                     |             | Anno 2021 | Anno 2022 | Var.    |
|----------------------------|-------------|-----------|-----------|---------|
| ROI                        | Ro/ Ko      | -8,41%    | 5,10%     | 13,51%  |
| ROS                        | Ro/ Rv*     | -8,42%    | 3,30%     | 11,72%  |
| RCE                        | Rn/ PN      | -118,68%  | 4,70%     | 123,38% |
| Valore aggiunto/ a* *      | (a)-(b)/ a  | 4,45%     | 12,53%    | 8,08%   |
| MOL/ a* *                  | MOL/ a      | -3,33%    | 5,67%     | 9,00%   |
| Ro/ a* *                   | Ro/ a       | -7,87%    | 2,97%     | 10,84%  |
| PN/ K                      | PN/ K       | 8,24%     | 27,03%    | 18,79%  |
| Quoziente di disponibilità | AC/ Pb      | 1,32      | 1,51      | 0,19    |
| Quoziente di liquidità     | (Ld+Li)/ Pb | 1,03      | 1,12      | 0,09    |
| Quick ratio                | Li/ Pb      | 0,13      | 0,07      | -0,06   |

\* Rv = Ricavi delle vendite e delle prestazioni

\* \* a = Valore della produzione



### **Investimenti e partecipazioni**

Nel corso del 2022 si registrano notevoli investimenti relativi ad immobilizzazioni immateriali. L'investimento complessivo di queste componenti è di Euro 1.045.496, decurtato dell'importo di Euro 94.390 riferiti ad immobilizzazioni in corso ed acconti accantonati l'esercizio precedente.

L'incremento è riferito:

- alla capitalizzazione dei costi sostenuti per il processo di quotazione nel mercato azionario, operazione che è stata autorizzata come da norma dal collegio sindacale della società, con parere del 19 settembre 2022;
- all'investimento sul software gestionale ed investimenti sul sistema di vendita online;
- interventi di ristrutturazione dello "store HQF".

Con l'obiettivo di innovare i propri prodotti e processi, aumentare la propria capacità produttiva e migliorare l'efficienza, nel corso dell'anno gli investimenti delle Società in beni strumentali materiali sono stati pari ad Euro 45.791. L'incidenza degli investimenti sui ricavi delle vendite e delle prestazioni della società è pari allo 0,44%.

Per quanto concerne le partecipazioni si registrano due variazioni principali.

Nel corso dell'anno il socio H.Q.F. S.p.A. è stato l'unico soggetto a sottoscrivere ed a versare un aumento di capitale della Elfood Ltd.

Tale versamento è stato pari a Sterline 52.648, tradotti in Euro 62.863, ed ha generato una nuova suddivisione delle quote, facendo sì che la quota di H.Q.F. sia passata dal 86% ad una partecipazione del 99,97%.

E' stata costituita inoltre una nuova società, controllata integralmente (100%) da High Quality Food S.p.a la cui denominazione è "HQF Ibiza Srl";

Per quanto riguarda le altre partecipazioni detenute dalla Capogruppo nel corso del 2022 si segnala quanto segue:

- permane la partecipazione di euro 5.500 pari al 55% del capitale sociale della società Gourmade Srl;
- permane la partecipazione di Euro 90.000 pari al 90% del capitale sociale della High Quality Food Singapore PTE. LTD.
- nel corso del 2022 è stato aumentato il capitale sociale di HQF Hong Kong Limited, il cui aumento è stato sottoscritto dalla Food Merchant Hong Kong Limited, a seguito dell'operazione e la quota di HQF SPA è passata dal 100% al 51%.

### **Risorse umane**

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti al personale.

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

In particolare, nel corso dell'esercizio non si rilevano:

- deceduti sul lavoro del personale iscritto a libro matricola, per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale;
- infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto a libro matricola per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale;
- addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

La società è consapevole che i propri dipendenti e collaboratori costituiscano una risorsa importante per il successo e il futuro dell'impresa stessa. Per questo si pone grande attenzione al loro benessere, allo sviluppo di programmi di formazione attinenti alle esigenze individuali e a favorire un clima aziendale positivo capace di suscitare senso di appartenenza e impegno verso la realizzazione di comuni obiettivi di business. Anche nel 2022 la Società HQF S.p.a. ha partecipato, attraverso alcuni suoi dipendenti, a specifici piani formativi sulla sicurezza e sull'ambiente e il territorio ed a corsi di formazione 4.o.

Il numero di dipendenti della società, al 31 Dicembre 2022, si compone di 31 risorse con le seguenti qualifiche:

| Categoria             | Soggetti  |
|-----------------------|-----------|
| Quadri                | 1         |
| Impiegati             | 25        |
| Apprendisti           | 3         |
| Tirocinanti           | 2         |
| <b>Totale società</b> | <b>31</b> |

Oltre al personale dipendente, le società si avvalgono di una capillare rete di addetti alle vendite che collaborano con contratti di agenzia e di servizi.

### **Ambiente**

Nell'ottica di salvaguardare e rispettare l'ambiente, la società è da sempre attenta sia all'impatto dei propri processi produttivi sia all'ottimizzazione delle risorse disponibili.

Al fine di promuovere la sostenibilità ambientale oltre che sociale, il Gruppo cerca di indirizzare gli stakeholder interni verso programmi di risparmio idrico, energetico e delle emissioni in atmosfera, nonché verso la costruzione di rapporti stabili con fornitori che garantiscano la condivisione di tali principi.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente, non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

### **Attività di ricerca e sviluppo, formazione 4.o e altri contributi**

La società nel 2022 ha intrapreso attività di ricerca e sviluppo e formazione 4.o.

Come documentato da apposita certificazione allegata al bilancio e prodotta dalla società di revisione

Mazars S.p.A.:

- un credito d'imposta formazione 4.0 pari a Euro 200.447,09 istituito ai sensi dell'art. 1 commi 46-56 della Legge 27.12.2017 n. 205 (Legge di Bilancio 2018) 9 e prorogato, tra le altre, dall'art. 1 commi 210-217 della Legge 27.12.2019 n. 160 (Legge di Bilancio 2020).

I costi relativi all'esercizio 2022 sono così articolati:

- costo per personale interno impiegato nell'attività di formazione 4.0 pari a Euro 444.207,00;
- costi per servizi di consulenza connessi al progetto di formazione pari a Euro 42.500,00.
- un credito d'imposta per l'attività di Ricerca e Sviluppo pari a Euro 13.477 istituito ai sensi dell'articolo 1 commi 200, 201 e 202 della legge 27 dicembre 2019, n. 160, così come definite dal decreto 26 maggio 2020 del Ministero dello sviluppo economico.

Come documentato da apposita certificazione del Dott. Malgarini la HQF S.p.a. ha maturato con riferimento all'esercizio 2022:

- un credito d'imposta per la quotazione PMI di Euro 365.474 in attuazione dei commi da 89 a 92 dell'articolo 1 della legge 27 dicembre 2017, n. 205 (legge di bilancio 2018).

I costi relativi alla quotazione sono stati Euro 730.947,81;

- Un credito di imposta pari ad Euro 14.832 per il "rafforzamento patrimoniale" istituito ai sensi dell'articolo 26 del decreto-legge n. 34/2020 (Decreto Rilancio).  
Inoltre, sono stati erogati i seguenti contributi:
- Un contributo a fondo perduto di Euro 10.000 erogato dalla CCIAA di Roma in virtù dell'introduzione in ambito Impresa 4.0;
- un credito d'imposta pari ad Euro 33.723 quale contributo in conto esercizio a titolo di bonus prodotti energetici, previsto dall'articolo 15 del decreto-legge 27 gennaio 2022 n.4 (c.d. decreto Sostegni-ter);
- Un contributo di Euro 21.452 quale credito di imposta per "Innovazione digitale";
- Euro 158.379 corrispondente alla quota di competenza 2022 del contributo a fondo perduto erogato da SIMEST in merito all'adesione di tre programmi di investimento differenti: per lo sviluppo dell'E-commerce in paesi esteri; per la transizione ecologica e digitale della sede di Ibiza; per lo sviluppo della sede estera di Londra.
- la Società ha maturato un credito d'imposta per Beni strumentali 4.0 pari a Euro 82.475, ai sensi dell'art. 1 commi 1054-1058 della Legge 178/2020.

L'ammontare di tali contributi sono stati trattati in bilancio alla stregua di contributi in conto esercizio, allocati nella voce A5 del CE.

### Rapporti tra le società controllate e collegate

Per quanto riguarda i rapporti con le società controllate, la HQF S.p.a. intrattiene principalmente relazioni di tipo commerciale che si svolgono a normali condizioni di mercato; esse non sono qualificabili come atipiche o inusuali.

Con riferimento ai rapporti intrattenuti nell'esercizio 2022 con la società Elfood Ltd., effettuate a condizioni di mercato, si precisa che gli stessi hanno interessato principalmente rapporti di natura commerciale costituiti da cessioni e acquisti di merci e relativi servizi.

Anche relativamente alla società Gourmade Srl i rapporti sono stati prevalentemente di natura commerciale costituiti da cessioni e acquisti di merci; la società Gourmade Srl, oltre alla produzione di pasta fresca, promuove e gestisce catering su tutto il territorio nazionale.

Con la società partecipata di Hong Kong, costituitasi a fine 2018, la società ha intrattenuto rapporti commerciali riconducibili prevalentemente a cessioni di merci.

Di minore rilevanza, in termini numerici ma non in termini strategici, risultano invece i rapporti commerciali intrattenuti nel 2022 con la High Quality Food Singapore PTE LTD.

Si riporta di seguito il dettaglio delle operazioni svolte con parti correlate al 31 dicembre 2022:

(importi in Euro migliaia)

|                       | Crediti      |              | Debiti     |             | Economico    |              |
|-----------------------|--------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|
|                       | Finanziari   | Commerciali  | Finanziari | Commerciali | Costi        | Ricavi       |
| Elfood Ltd            | 1.061        | 2.154        | -          | -           | 128          | 2.134        |
| Gourmade S.r.l.       |              | 448          | 3          | 186         | 400          | 298          |
| HQF Hong Kong Ltd     | 131          | 645          | 11         | 15          | 3            | 958          |
| HQF Singapore PTE LTD | -            | -            | -          | -           | -            | -            |
| HQF Ibiza             | 131          | 198          | -          | 42          | 42           | 196          |
| HQF Agricola a r.l.   | 202          | 3            | -          | 242         | 953          | 7            |
| Comida S.r.l.         | 30           | -            | -          | -           | -            | -            |
| <b>Totale</b>         | <b>1.555</b> | <b>3.448</b> | <b>14</b>  | <b>485</b>  | <b>1.526</b> | <b>3.593</b> |

Si rimanda alla Nota Integrativa per un maggior dettaglio dei rapporti con le parti sopra menzionate.

### Informazioni di cui all'art. 2428 comma 3 nn. 3) e 4) del Codice Civile

La società non possiede, alla data di chiusura dell'esercizio, né ha posseduto durante l'esercizio azioni proprie né azioni o quote di società controllanti né direttamente, né indirettamente per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

### Categorie di azioni emesse dalle società del gruppo

#### LA QUOTAZIONE ALL'EGM

Nel 2022 la Capogruppo ha portato a termine con successo le attività finalizzate a quotare la Società nel segmento di Borsa EGM, dedicato alle piccole e medie imprese. La quotazione è avvenuta a seguito del

collocamento di 1.510.500 azioni ordinarie. Il prezzo unitario delle azioni rivenienti dal collocamento è stato di euro 1,90 di cui euro 0,10 a valore nominale ed il residuo a titolo di sovrapprezzo. Il capitale raccolto a seguito dell'operazione di quotazione è stato pari ad euro 2.869.950. Il flottante è pari al 16,97% del capitale sociale. Ad esito del collocamento il capitale della società è pari ad euro 889.939 composto da 8.899.390 azioni. La quotazione è parte integrante dei piani di sviluppo del Gruppo High Quality Food che ha individuato nel mercato borsistico il canale migliore per raggiungere l'obiettivo di reperire capitali ed accelerare i tempi dello sviluppo del business, sia in Italia sia in alcuni selezionati mercati esteri ad alto potenziale, ponendo solide basi per una crescita sostenibile nel lungo periodo.

| Descrizione      | Consistenza iniziale, numero | Consistenza iniziale, valore nominale | Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero | Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale | Consistenza finale, numero | Consistenza finale, valore nominale |
|------------------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Azioni ordinarie | 7.120.360                    | 712.036                               | 1.779.030                                  | 177.903                                             | 8.899.390                  | 889.939                             |
| <b>Totale</b>    | <b>7.120.360</b>             | <b>712.036</b>                        | <b>1.779.030</b>                           | <b>177.903</b>                                      | <b>8.899.390</b>           | <b>889.939</b>                      |

#### CAMBIAMENTO DEGLI AZIONISTI SIGNIFICATIVI

L'azionariato della High Quality Food risulta essere il seguente: Cozzi Simone 37,36%, Panico Adriana 37,36%, Centro Petroli Roma s.r.l. 8,29%, mercato 16,97%.

Di seguito una tabella riepilogativa di azioni e quote possedute dai singoli azionisti.

| Soci                    | Tipologia azioni | Numero azioni possedute | Valore nominale quote possedute | Valore in percentuale |
|-------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Cozzi Simone            | Ordinarie        | 3.325.500               | 332.550                         | 37,37%                |
| Panico Adriana          | Ordinarie        | 3.325.500               | 332.550                         | 37,37%                |
| Centro Petroli Roma srl | Ordinarie        | 737.890                 | 73.789                          | 8,29%                 |
| Mercato EGM             | Ordinarie        | 1.510.500               | 151.050                         | 16,97%                |
| <b>Totale</b>           |                  | <b>8.899.390</b>        | <b>889.939</b>                  | <b>100,00%</b>        |

#### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio, spinti anche dai risultati positivi e dal sensibile incremento delle vendite in tutte le sedi del gruppo gli amministratori della High Quality Food S.p.A. si stanno prodigando per lo sviluppo dei mercati in cui sono il gruppo ha ancora margini di espansione, con particolare riguardo nello sviluppo dei mercati esteri. In questa ottica la H.Q.F. Ibiza SLU ha avviato i lavori di ristrutturazione e allestimento della nuova piattaforma operativa per cui ha sottoscritto un contratto di locazione decennale a Dicembre 2022. L'avvio dell'operatività della nuova sede è previsto per Luglio 2023, e ciò consentirà un

notevole sviluppo del business nell'isola di Ibiza.

La stessa Società spagnola si appresta ad aprire un punto vendita fisico all'interno di un mercato di Ibiza, che consentirà di sviluppare il business della società nel segmento B2C.

La Capogruppo High Quality Food S.p.A. ha proseguito nell'ultimo anno nella ricerca di location idonee alla realizzazione di nuovi punti vendita B2C. A tal fine è in fase di finalizzazione della trattativa relativa alla locazione ed ai lavori di ristrutturazione relativa alla principale location di pregio individuata a Roma per l'apertura del nuovo punto vendita diretto. L'attività di individuazione di un'ulteriore location a Roma, di una a Milano sono tuttora in corso.

La ricerca di concretizzare e di intensificare il mercato B2C prosegue anche nella sede di Hong Kong, dove si sta per finalizzare la trattativa per un punto vendita al dettaglio presso l'hotel Rosewood, già cliente della società controllata locale.

### **Tipologia dei rischi e gestione dell'attività**

Le società, svolgendo attività economica d'impresa, sono fisiologicamente esposte a diverse tipologie di rischi che possono riflettersi sulla situazione economico finanziaria.

#### *Rischio di credito*

Riprendendo quanto asserito nello scenario economico all'inizio della presente relazione è fisiologica una contrazione delle disponibilità liquide della maggior parte dei clienti del gruppo.

In tale contesto una mirata ed adeguata gestione del credito diventa una priorità fondamentale che deve essere indirizzata alla riduzione del rischio di credito al fine di poter creare poi le condizioni per poter servire e sviluppare il nostro cliente indirizzando al meglio le nostre attività commerciali, sfruttando al meglio le competenze e la conoscenza del mercato e del territorio.

A tal fine la Società ha approntato apposite linee guida per la gestione del credito con l'obiettivo in particolare di:

- rivedere le condizioni di pagamento in essere;
- privilegiare lo sviluppo commerciale sui clienti attualmente serviti e di cui si conosce già l'affidabilità del credito e la potenzialità commerciale;
- porre molta attenzione all'attivazione di nuovi clienti concedendo condizioni di pagamento cosiddette "corte";
- gestire le richieste di dilazione dell'esposizione pregressa con piani di rientro periodici (riscadenzando sulla base della dilazione lo scaduto alla data di riferimento) e riducendo le condizioni di pagamento per le forniture correnti;
- privilegiare ed incentivare le modalità di pagamento elettronico.

Tutto ciò permette di definire quelle regole e quei meccanismi operativi che garantiscono di generare un flusso di pagamenti tali da garantire alle Società la solvibilità del cliente e la redditività del rapporto.

### *Rischio tasso d'interesse*

La HQF S.p.a. è soggetta a rischi finanziari originati dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse avendo in essere al 31 Dicembre 2022 finanziamenti di natura bancaria a breve e medio/lungo termine, utilizzati principalmente per l'attività gestionale corrente i primi e a sostegno degli investimenti i secondi.

A tal fine la società ha sottoscritto dei derivati con il fine di limitare l'esposizione al rischio di variabilità dei tassi di alcuni dei finanziamenti iscritti in bilancio. La High Quality Food S.p.a. analizza la propria esposizione al rischio tasso di interesse su base dinamica, ricorrendo a simulazioni di fabbisogni e di generazioni di cassa prospettici con diversi scenari previsti, sulla base delle aspettative economiche, delle posizioni esistenti e di eventuali rinnovi, del ricorso a fonti alternative, delle politiche di copertura e delle aspettative di rifinanziamento.

Si specifica che il rischio potrebbe intendersi ridotto rispetto all'esercizio precedente dato che l'indebitamento complessivo verso banche ed istituti simili si è ridotto di circa l'8%.

### *Rischio di cambio*

Operando a livello internazionale, la società è soggetta al rischio che variazioni nel tasso di cambio di valute estere impattino sul valore di attività generate fuori dall'area Euro, come ad esempio Regno Unito e Hong Kong. In pratica, tale rischio è abbastanza limitato, in quanto, anche in periodi di cambio sfavorevoli, le alternative al mercato europeo per l'approvvigionamento dei prodotti offerti risultano limitate.

### *Rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità, che si sostanzia nell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare le attività sul mercato, implica che l'impresa non riesca a far fronte ai propri obblighi di pagamento, determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui siano costrette a sostenere costi aggiuntivi per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio le attività aziendali. A tale riguardo, le società del gruppo monitorano costantemente i flussi di incasso e pagamento relativi a tutte le controparti, perseguendo il mantenimento di un equilibrio in termini di durata e di composizione dei debiti. Questo consente in particolare di monitorare i flussi di risorse generate ed assorbite dalla normale attività operativa. Per quanto riguarda la gestione delle risorse assorbite dalle attività di investimento si privilegia in genere il reperimento di fonti mediante specifici finanziamenti a medio/lungo termine.

### **Strumenti finanziari**

Come evidenziato in Nota Integrativa, la Società HQF S.p.a. ha sottoscritto strumenti derivati con l'obiettivo di stabilizzare i flussi finanziari derivanti dai finanziamenti contratti con le banche BNL, Unicredit e IntesaSanPaolo.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il perdurare delle incertezze riguardo alle soluzioni dell'attuale crisi energetica non permette, in questa fase, di esprimere ipotesi nel breve periodo sull'evolversi degli effetti della crisi sui consumi generali e, per quanto riguarda l'attività di High Quality Food Spa, sul mercato del food service nel nostro Paese.

Nonostante ciò, la politica di sviluppo dei segmenti B2B e B2C attuata dalla High Quality Food dovrebbe consentire di proseguire il percorso di crescita della stessa nonostante le incertezze a livello macroeconomico.

L'attuale crisi energetica, ha peraltro indotto HQF S.p.A. a rivalutare il modello di business dei punti vendita diretti HQF Store e Macelleria HQF, vista la maggior incidenza del costo energetico sul volume d'affari dei punti vendita rispetto all'incidenza sul core business.

Pertanto, il management di HQF ha rielaborato il format integrando in un unico punto vendita la macelleria, la vendita e la somministrazione, ed ha rivisto il piano delle aperture puntando su un numero più ridotto di locali ma con potenziale maggiore per ciascun punto vendita.

#### **Continuità Aziendale**

Il contesto macroeconomico dell'anno 2022 è stato caratterizzato dal conflitto in Ucraina e che si è protratto nell'anno in corso e che ha causato una tensione sui prezzi delle materie prime, soprattutto in ambito energetico, che ha rallentato la ripresa post pandemia.

In questo clima di comprensibile incertezza il gruppo High Quality Food ha comunque ottenuto un risultato economico positivo.

Pur considerando la complessità e l'alea di un contesto in rapida evoluzione, gli Amministratori considerano appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale tenuto conto della capacità di far fronte alle obbligazioni nel prevedibile futuro, supportato anche dal risultato positivo dell'esercizio 2022.

Inoltre, la capacità di far fronte alle obbligazioni nei prossimi 12 mesi è supportata dalle seguenti considerazioni:

- linee di credito accordate e non utilizzate al 31 Dicembre 2022;
- Il supporto dei principali Istituti bancari data il sussiste di rapporti già avviati da tempo con Unicredit, Intesa e BNL;
- Rafforzamento della liquidità grazie ad un' oculata gestione delle componenti del circolante ed un approccio selettivo agli investimenti, con un focus su quelli che consentono una crescita di valore;
- Corretta gestione dei costi operativi, conseguita attraverso l'intervento sui costi e l'ottimizzazione della capillare struttura logistica e distributiva;
- Individuazione di nuove opportunità di business con particolare riguardo alle forme di servizio e linee di prodotto che si sono rafforzate nel corso della pandemia.

La società terrà comunque monitorata costantemente la situazione al fine di valutarne tempestivamente gli



eventuali effetti negativi sull'attività aziendale, sia nel breve che nel medio termine, adottando i provvedimenti ritenuti più utili e opportuni per garantire la continuità aziendale.

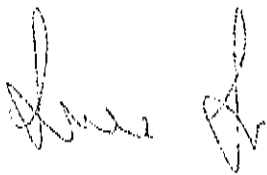
#### Conclusione

Rinnovo la mia gratitudine a tutti i dipendenti e collaboratori che, con grande professionalità ed impegno, stanno gestendo questo difficile periodo e che, dopo un anno di emergenza pandemica, continuano a dimostrare un alto livello di coinvolgimento ed una forte motivazione alla miglior gestione della ripartenza. Il management, ai vari livelli di responsabilità, ha dimostrato sensibilità e abilità nel gestire le risorse, in particolare nei momenti di maggiore difficoltà garantendo flessibilità e rapidità di risposta anche nelle fasi di chiusure e riaperture generate dalle varie disposizioni sanitarie nazionali e locali.

Roma, 13 Marzo 2023

Il Rappresentante Legale

Simone Cozzi



**Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto Dott. Commercialista Gabriele Malgarini, iscritta all'albo dei commercialisti di Roma n. AA\_012472 dal 22.01.2018, quale incaricato della Società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quinquies della L. 340/2000, dichiaro che il documento informatico XBRL è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la Società.

# HIGH QUALITY FOOD SPA

Numero iscrizione Registro Imprese di Roma, Codice Fiscale e Partita Iva n. 08309911009

Sede legale: Roma, Via Pietralata n.179

Numero R.E.A.: RM - 10873366.

## BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ai sensi

dell'art. 2429 secondo comma Cod. Civ.

*All'Assemblea degli Azionisti della High Quality Food S.p.A.*

Signori Azionisti,

#### **Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

#### **Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato ad assemblee dei soci e ci siamo incontrati con gli amministratori delegati, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori delegati anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione ed in particolare sul perdurare degli impatti prodotti dall'emergenza sanitaria Covid-19 e sui fattori di rischio e sulle incertezze significative relative alla continuità aziendale nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dall'organo di revisore legale dei conti durante gli incontri svolti informazioni, e, da quanto da esso riferito, non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento e in ordine alle misure adottate dal consiglio d'amministrazione per fronteggiare la situazione emergenziale da Covid-19, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, anche con riferimento agli impatti dell'emergenza da Covid-19 sui sistemi informatici e telematici, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri positivi in merito:

- alla congruità del prezzo di emissione delle azioni in caso di aumento del capitale sociale con esclusione (o limitazione) del diritto di opzione.
- all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi sostenuti per la quotazione come previsto dall'art. 2426 c. 1, n. 5 C.C..

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, messo a nostra disposizione durante il Consiglio di amministrazione del 13 marzo 2023, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c. e comma 5, c.c.

#### **Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone agli azionisti di approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato del bilancio fatta dagli amministratori.

Roma, 28 marzo 2023

Il Collegio Sindacale

Dottor Francesco Antonio Fedeli



Dottor Alessandro Paltoni

Dottor Torino Nicoletti

