

**RELAZIONE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
ARTERRA BIOSCIENCE SPA**



**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 29 APRILE 2026, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E DEL 30 APRILE 2026,  
IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**RELAZIONE PER GLI AZIONISTI**

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 27 marzo 2026 da parte del Consiglio di Amministrazione di Arterra Bioscience S.p.A. (**Arterra o Emittente**), con avviso pubblicato in data 9 aprile 2026 sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana e sul sito internet dell'Emittente, è stata convocata l'assemblea dei soci dell'Emittente (**l'Assemblea**), in seduta ordinaria, per il giorno 29 aprile 2026, in prima convocazione, e il 30 aprile 2026, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. *Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Arterra Bioscience S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2025; destinazione del risultato di esercizio e distribuzione di un dividendo; delibere inerenti e conseguenti;*
2. *conferma o nomina di un nuovo revisore legale per il periodo 2026-2028 e determinazione del relativo compenso. deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno: "**Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Arterra Bioscience S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2025; destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti**" si ricorda che, ai sensi di legge e di statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'assemblea sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, del codice civile).

Di seguito una breve analisi al bilancio di esercizio, redatto secondo i principi contabili "Italian GAAP".

Il valore della produzione ha fatto registrare un aumento del 16,12% rispetto allo scorso anno passando da Euro 5,3 milioni a Euro 6,1 milioni. Tale incremento va imputato un significativo incremento delle vendite delle materie prime cosmetiche e un aumento degli altri ricavi per la parte relativa ai contributi sui progetti di R&S.

In merito ai costi della produzione, si è registrato, nell'esercizio 2025, un leggero aumento rispetto all'esercizio 2024 di Euro 289.962. Le uniche due voci che hanno registrato variazioni significative sono quella del personale e dei servizi; in particolare:

- i "**Costi per il personale**" sono aumentati di Euro 256.034; tale incremento registrato nel 2025 è dovuto al passaggio di livello di alcuni dipendenti e al bonus corrisposto a tutti i dipendenti a luglio 2025;
- i "**Servizi**" sono incrementati di Euro 180.258; tale incremento è dovuto principalmente ai contratti di R&S attivati sui progetti finanziati.

L'incidenza degli oneri e dei proventi finanziari ha registrato una lieve diminuzione, principalmente a seguito della riduzione dei dividendi distribuiti dalla partecipata Vitalab (che sono passati da Euro 200.000 a Euro 144.236). Gli indici reddituali insieme all'incremento delle vendite hanno fatto registrare un miglioramento rispetto lo scorso esercizio.

Tali risultati hanno comportato anche un incremento rispetto al precedente esercizio degli indici di seguito riportati:

- il **marginale operativo lordo** (EBITDA) realizzato nel 2025 è stato pari a Euro 2,2 milioni (EBITDA margin pari al 36,34%), registrando un incremento del 29,77% rispetto al 2024;
- il **risultato operativo** (EBIT) realizzato nel 2025 è positivo per Euro 2,1 milioni con un EBIT margin del 34,89% (32,34% nel 2024);
- il **risultato netto** del 2025 si attesta a Euro 2,0 milioni, pari al 32,81% del valore della produzione, con un incremento rispetto al 2024 del 50,09%.
- la **posizione finanziaria netta** risulta positiva (cassa) per Euro 6,2 milioni, rispetto ad Euro 5,4 milioni del 31 dicembre 2024. L'aumento della PFN va imputato principalmente all'aumento delle vendite ed agli incassi dei contributi sui progetti di R&S.;
- le **disponibilità liquide** al 31 dicembre 2025 ammontano a Euro 1,3 milioni rispetto ai € 3,3 milioni al 31 dicembre 2024. I debiti finanziari sono pari a Euro 0,3 milioni leggermente ridotti in valore assoluto rispetto al 31 dicembre 2024;
- il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2025 risulta pari a Euro 12,6 milioni, in incremento rispetto ad Euro 11,4 milioni al 31 dicembre 2024.

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 chiude con un utile netto di esercizio pari ad Euro 2.006.282.

Tutto ciò premesso, si propone di approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, insieme ai relativi allegati, e di destinare l'utile d'esercizio dell'anno 2025, come segue:

- per Euro 977.053,95 per il riconoscimento agli Azionisti di un dividendo pari ad Euro 0,15 (al lordo delle ritenute di legge) per ciascuna azione ordinaria ad esclusione delle n. 144.800 azioni proprie detenute dalla Società;
- per la rimanente parte, pari ad Euro 1.029.228,12, a nuovo.

Il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2025, la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale sono a disposizione del pubblico nei 15 giorni che precedono la data dell'Assemblea in prima convocazione presso la sede sociale (Via Benedetto Brin n. 69, Napoli) e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.arterrabio.it](http://www.arterrabio.it).

### **Proposta di deliberazione**

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

*“L'Assemblea di Arterra Bioscience S.p.A. riunita in sede ordinaria, udita l'esposizione del Presidente ed esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, nonché vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione; vista la relazione del Collegio Sindacale; vista la relazione della Società di Revisione,*

### **DELIBERA**

1. *di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, riportante un utile netto pari ad Euro 2.006.282;*

2. *di destinare l'utile di esercizio dell'esercizio 2025 come segue:*
  - *per Euro 977.053,95, per il riconoscimento agli Azionisti di un dividendo pari ad Euro 0,.. (al lordo delle ritenute di legge) per ciascuna azione ordinaria ad esclusione delle n. 144.800 azioni proprie detenute dalla Società;*
  - *per la rimanente parte, pari ad Euro 1.029.228,12, a nuovo;*
3. *di fissare (i) data stacco del dividendo (ex date), 4 maggio 2026; (ii) record date ai sensi dell'art. 83-terdecies del TUF (record date), 5 maggio 2026 e (iii) data di messa in pagamento del dividendo (payment date), a partire dal 6 maggio 2026;*
4. *di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott.ssa Maria Gabriella Colucci, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile."*

Con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno "**conferma o nomina di un nuovo revisore legale per il periodo 2026-2028 e determinazione del relativo compenso. deliberazioni inerenti e conseguenti;**" si rappresenta che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione KPMG S.p.A. in data 28 aprile 2023.

In considerazione di tale scadenza, i signori Azionisti sono convocati in Assemblea, in sede ordinaria, per approvare il conferimento dell'incarico di revisione legale per il triennio 2026-2028 e di revisione limitata volontaria delle situazioni intermedie al 30 giugno per il medesimo triennio.

A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione informa l'Assemblea di aver dato avvio a una procedura di selezione della società di revisione, richiedendo a tal fine specifiche offerte da parte di diverse società di revisione. Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto la proposta formulata dal Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 13, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010, in merito al conferimento alla società KPMG S.p.A. dell'incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2026-2028, nonché dell'incarico per la revisione limitata delle situazioni intermedie al 30 giugno per il medesimo triennio e che contiene, inoltre, la dichiarazione sull'adeguatezza ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la quale viene di seguito interamente riportata:

## **Arterra Bioscience S.p.A.**

Sede legale Via Benedetto Brin 69 - Napoli (NA)

C.F. e P.I. 04593681218

### **PARERE MOTIVATO DEL COLLEGIO SINDACALE per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

#### **Ai Soci di Arterra Bioscience S.p.A.**

##### Premessa

Il Collegio Sindacale di Arterra Bioscience S.p.A., ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, è chiamato a formulare all'Assemblea dei soci una proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2026-2028, in considerazione della scadenza dell'incarico attualmente in essere.

L'attuale incarico di revisione legale è affidato a KPMG Audit S.p.A. (di seguito "KPMG"), con mandato in scadenza con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

##### Procedura di selezione

Il Collegio Sindacale ha ricevuto due proposte dalla Società di due primarie società di revisione appartenenti al novero delle cosiddette "Big Four":

- KPMG Audit S.p.A. (revisore uscente);
- PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito "PwC").

Entrambe le società di revisione hanno presentato le rispettive offerte, che sono state esaminate dal Collegio Sindacale con riferimento ai seguenti criteri:

- competenza ed esperienza nel settore di attività della Società (biotecnologie e cosmetica);
- qualità del servizio;
- congruenza e competitività dell'offerta economica;
- continuità della conoscenza aziendale e capacità di assicurare un efficiente avvio dell'incarico;
- indipendenza del soggetto proponente.

##### Valutazione comparativa delle offerte

Dall'esame comparativo delle proposte ricevute, il Collegio Sindacale ha rilevato quanto segue.

Entrambe le società offrono un servizio di certificazione di primo livello, come è caratteristico delle grandi società di revisione internazionali, con standard qualitativi elevati e sostanzialmente allineati.

KPMG, in qualità di revisore uscente, vanta una conoscenza approfondita della Società, della sua struttura operativa, del sistema contabile e dei principali processi aziendali. Tale conoscenza, maturata nel corso degli esercizi precedenti, consente:

- una maggiore efficienza nello svolgimento delle attività di revisione, con riduzione dei tempi di avvio e delle attività di comprensione dell'entità;
- una continuità nel rapporto professionale che favorisce la qualità del controllo;
- una minimizzazione dei costi di transizione e delle eventuali inefficienze legate al passaggio a un nuovo revisore.

In merito all'offerta economica, KPMG ha formulato una proposta particolarmente competitiva. Il Collegio ritiene che tale competitività sia direttamente riconducibile alla conoscenza già acquisita della Società, che consente a KPMG di calibrare in modo più efficiente le risorse necessarie per lo svolgimento dell'incarico, senza che ciò pregiudichi in alcun modo la qualità e la completezza del servizio offerto.

## Verifica dell'indipendenza

Il Collegio Sindacale ha verificato che KPMG Audit S.p.A. soddisfa i requisiti di indipendenza previsti dagli artt. 10 e seguenti del D.Lgs. 39/2010 e dal Codice etico dell'IFAC. Non sono state rilevate situazioni che possano compromettere l'indipendenza del revisore, né sono stati prestati da KPMG servizi diversi dalla revisione che possano configurare incompatibilità ai sensi di legge.

Si precisa inoltre che il rinnovo dell'incarico a KPMG è conforme ai limiti di durata previsti dall'art. 13 del D.Lgs. 39/2010.

## Proposta

Il Collegio Sindacale, esaminata la proposta presentata da KPMG S.p.A. in data 1 aprile 2026, ha verificato che la stessa definisce in modo analitico l'impegno temporale e le professionalità da impiegare per la revisione legale dei bilanci degli esercizi 2026-2028.

Nello specifico, si ritiene che la stima di 230 ore annue per la revisione legale del bilancio d'esercizio (con un onorario di € 12.277) e di 110 ore per la revisione contabile limitata semestrale (pari a € 7.162) sia congrua e proporzionata in relazione:


- alla dimensione e alla complessità strutturale di Arterra Bioscience S.p.A.;
- al mix professionale del team proposto, che garantisce un'adeguata copertura dei rischi di revisione;
- alla necessità di assicurare la qualità e l'indipendenza dell'attività di controllo.

Il Collegio rileva inoltre che le tariffe orarie medie risultanti dal piano di audit sono in linea con le prassi di mercato per incarichi di analoga natura presso società quotate o diffuse, garantendo il rispetto dei principi di correttezza e adeguatezza professionale.

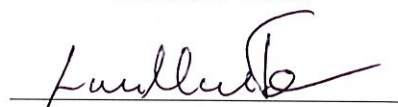
Il Collegio Sindacale dichiara che, nelle proprie valutazioni, ha debitamente tenuto conto del fatto che gli strumenti finanziari della Società sono negoziati sul mercato Euronext Growth Milan, ai sensi e per gli effetti dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Napoli, 8 aprile 2026

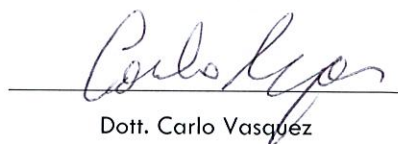
### Il Collegio Sindacale



Dott. Paolo Gaeta



Dott. Luca Maria Tesio



Dott. Carlo Vasquez

## **Proposta di deliberazione:**

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

*“L’Assemblea di Arterra Bioscience S.p.A. riunita in sede ordinaria, udita l’esposizione del Presidente ed esaminata la proposta motivata per il conferimento dell’incarico di revisore legale redatta dal Collegio Sindacale ai sensi dell’articolo 13, comma 1 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39*

### **DELIBERA**

1. *di conferire l’incarico di revisione legale, con particolare riferimento al bilancio di esercizio, per gli esercizi sociali 2026, 2027 e 2028, nonché per la revisione contabile limitata delle situazioni intermedie al 30 giugno per i medesimi esercizi, alla società di revisione KPMG S.p.A.;*
2. *di approvare l’offerta economica della società KPMG S.p.A. per Euro 20.439 annui, così strutturata:*
  - *per la revisione contabile del bilancio di esercizio e per la verifica del regolare tenuta della contabilità sociale contabile, per Euro 12.277 annui;*
  - *in aggiunta per la revisione contabile limitata delle situazioni intermedie al 30 giugno, per gli esercizi 2026-2027-2028 per Euro 7.162 annui”;*
  - *con riferimento alle prestazioni professionali da svolgere ai fini della sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali che, tuttavia, saranno oggetto di lettere di incarico separate, per Euro 1.000 annui.*

\*\*\*

Napoli, 27 marzo 2026



Arterra Bioscience S.p.A.  
Presidente Amministratore Delegato  
Maria Gabriella Colucci

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott.ssa Maria Gabriella Colucci