

## Arterra Bioscience S.p.A.

Sede legale Via Benedetto Brin 69 - Napoli (NA)  
CCIAA di Napoli c.f. e numero iscrizione: 04593681218  
R.E.A. n. NA 703307  
Capitale sociale € 332.925,00 i.v.  
P.I. 04593681218

### Relazione del Collegio Sindacale al bilancio al 31 dicembre 2025 *redatta ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.*

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

#### **Premessa**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, e con riferimento al periodo di nostra competenza successivo alla nomina deliberata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2025 e all'insediamento del 27 maggio 2025, la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge, allo statuto sociale e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio di Arterra Bioscience S.p.A. al 31 dicembre 2025, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, il quale evidenzia un utile di esercizio di euro 2.006.282.

Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale dei conti, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste dalla Norma 3.8 delle "Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate" (essendo le azioni della Società ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.), consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, al soggetto incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale, KPMG Audit S.p.A., ha consegnato al Collegio la propria relazione datata 10 aprile 2026, contenente un giudizio senza modifica per il quale la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio al 31.12.2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Pertanto, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Società, ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

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

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Il Collegio, composto dai dottori Paolo Gaeta, Luca Maria Tesio e Carlo Vasquez, si è insediato in data 27 maggio 2025 a seguito della nomina deliberata dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2025; in tale sede ha verificato i requisiti di legge dei propri componenti, pianificato l'attività di vigilanza per l'esercizio e aggiornato il libro delle adunanze e delle deliberazioni del Collegio Sindacale.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Nel corso del periodo di competenza, il Collegio si è riunito, tra l'altro, in data 5 giugno 2025 con KPMG Audit S.p.A. e in data 11 settembre 2025 con il Chief Financial Officer, dott. Gualtiero Ioimo, per l'esame degli scenari previsionali e della pianificazione finanziaria 2025/2026.

Dal confronto con KPMG Audit S.p.A. non sono emersi rilievi né irregolarità nella tenuta della contabilità; è stata inoltre evidenziata l'evoluzione positiva e strutturalmente solida della società sotto il profilo economico, patrimoniale e finanziario, nonché il corretto utilizzo dei crediti d'imposta per ricerca e sviluppo, con particolare attenzione alla rendicontazione documentale.

Dal confronto con il Chief Financial Officer è emerso un quadro patrimoniale e finanziario solido, con liquidità costantemente positiva, assenza di esigenze di rafforzamento patrimoniale o di nuove linee di credito e monitoraggio prudenziale di breve termine dei flussi. È stata tuttavia segnalata la necessità di continuare a monitorare i tempi di incasso relativi ai progetti agevolati finanziati da enti pubblici.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione, con adeguato anticipo e nel corso delle riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggiore rilievo per dimensioni o caratteristiche. Sulla base delle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento, anche alla luce dell'art. 2086 c.c. e del Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza. In particolare, abbiamo prestato attenzione ai flussi informativi utili a cogliere tempestivamente eventuali squilibri economico-finanziari e ai presidi adottati per la gestione dei contributi e dei crediti agevolativi.

Abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, 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; a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non si è rilevata l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con la società collegata Vitalab S.r.l. o comunque con parti correlate.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

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

Non abbiamo presentato denuncia al tribunale ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri o osservazioni previsti dalla legge.

Si dà atto che, ai sensi dell'art. 1, comma 857, della legge 30 dicembre 2024, n. 207, gli organi di controllo delle società che ricevono contributi a carico dello Stato sono tenuti ad effettuare apposite attività di verifica sull'utilizzo dei predetti contributi. Alla data della presente relazione, il decreto del Presidente del Consiglio dei ministri attuativo della predetta disposizione non è stato ancora adottato. Il Collegio, nel quadro della propria attività di vigilanza, ha comunque prestato attenzione alla corretta contabilizzazione e rendicontazione dei contributi ricevuti dalla Società per i progetti di ricerca e sviluppo agevolati, pari a euro 1.284.965 nell'esercizio 2025.

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

## 2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità del bilancio alle norme di riferimento che ne disciplinano la redazione.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa dell'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, del Codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di sviluppo.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 6, del Codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di avviamento.

Tra le immobilizzazioni immateriali permane una residua voce per costi di impianto e di ampliamento pari a euro 400, per la cui iscrizione il Collegio sindacale *pro tempore* aveva a suo tempo espresso il proprio consenso.

### Stato patrimoniale sintetico

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
Immobilizzazioni	7.623.374	4.998.085	2.625.289
Attivo circolante	6.878.430	8.291.589	(1.413.159)
Ratei e risconti attivi	86.125	112.152	(26.027)
<b>Totale attivo</b>	<b>14.587.929</b>	<b>13.401.826</b>	<b>1.186.103</b>
Patrimonio netto	12.582.269	11.422.767	1.159.502
Fondi per rischi e oneri	390.554	378.490	12.064
Trattamento di fine rapporto	566.061	516.386	49.675
Debiti	865.822	1.040.147	(174.325)
Ratei e risconti passivi	183.223	44.036	139.187
<b>Totale passivo</b>	<b>14.587.929</b>	<b>13.401.826</b>	<b>1.186.103</b>

### Conto economico sintetico

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
Valore della produzione	6.115.023	5.266.193	848.830
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.649.465	4.172.863	476.602
Costi della produzione	4.183.065	3.893.102	289.963
Differenza tra valore e costi della produzione	1.931.958	1.373.091	558.867
Risultato prima delle imposte	1.997.787	1.701.490	296.297
Imposte sul reddito dell'esercizio	(8.495)	364.784	(373.279)

Utile dell'esercizio	2.006.282	1.336.706	669.576
----------------------	-----------	-----------	---------

### Indicatori di sintesi 2025

Il bilancio 2025 evidenzia un ulteriore rafforzamento della struttura patrimoniale e reddituale della società: patrimonio netto pari a euro 12.582.269, valore della produzione pari a euro 6.115.023, EBITDA pari a euro 2.222.145 e posizione finanziaria netta positiva per euro 6.155.617.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia un ulteriore rafforzamento della struttura patrimoniale e reddituale della società, con incremento del patrimonio netto a euro 12.582.269 e del valore della produzione a euro 6.115.023. Il risultato netto dell'esercizio si attesta a euro 2.006.282, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta risulta positiva per euro 6.155.617, rispetto a euro 5.408.963 al 31 dicembre 2024. La riduzione delle disponibilità liquide (da euro 3.343.244 a euro 1.342.609) è ricondotta dagli amministratori alla riallocazione di parte della liquidità in investimenti finanziari a capitale garantito, con incremento della voce "altri titoli" da euro 2.422.148 a euro 5.073.360.

Si segnala che nell'esercizio 2025 sono state effettuate svalutazioni di partecipazioni per euro 134.604 (voce D.19.a del conto economico), assenti nell'esercizio precedente. Il Collegio ha preso atto delle motivazioni fornite dagli amministratori a supporto di tale svalutazione.

Nel patrimonio netto è stata iscritta per la prima volta la Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi per euro 1.069.365, correlata agli investimenti finanziari effettuati nel corso dell'esercizio.

Le imposte sul reddito dell'esercizio risultano negative per euro (8.495), quale effetto combinato di imposte correnti positive per euro 2.442 e di imposte differite e anticipate nette negative per euro (10.937).

Dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione emerge che gli amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della continuità aziendale per un orizzonte di almeno dodici mesi, senza ravvisare significative incertezze. I criteri di valutazione adottati risultano nel complesso coerenti con quelli dell'esercizio precedente.

Abbiamo inoltre verificato la coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e la conformità del suo contenuto all'art. 2428 c.c., senza osservazioni particolari da riferire.

### Adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili

Alla luce delle informazioni acquisite, degli incontri svolti e della documentazione esaminata, riteniamo che gli assetti organizzativi, amministrativi e contabili adottati dalla società siano, nel complesso, adeguati alla natura e alle dimensioni dell'impresa e risultino idonei a supportare un monitoraggio sufficientemente tempestivo dell'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario.

In particolare, il sistema amministrativo-contabile appare in grado di rappresentare correttamente i fatti di gestione; il monitoraggio della liquidità risulta coerente con la struttura finanziaria della società e non sono emersi elementi idonei a far dubitare della continuità aziendale.

Ferma la complessiva solidità del quadro aziendale, riteniamo opportuno che continui il monitoraggio dei tempi di incasso dei contributi e dei progetti agevolati, in considerazione della loro rilevanza nell'ambito dei crediti iscritti in bilancio verso altri.

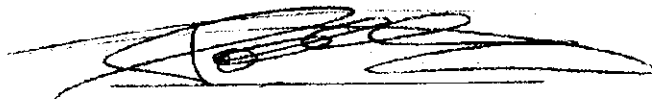
### 3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Napoli, 10 aprile 2026

**Il Collegio Sindacale**



Dott. Paolo Gaeta



Dott. Luca Maria Tesio



Dott. Carlo Vasquez