

**BOREA THERAPEUTICS S.R.L.****Bilancio di esercizio al 31-12-2025**

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	VIA UBERTO VISCONTI DI MODRONE 18 20122 MILANO MI
<b>Codice Fiscale</b>	11441330963
<b>Numero Rea</b>	Milano 2602822
<b>P.I.</b>	11441330963
<b>Capitale Sociale Euro</b>	37.790 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	721909 Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle altre scienze naturali e dell'ingegneria
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

## Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	0	593
II - Immobilizzazioni materiali	2.861	633
Totale immobilizzazioni (B)	2.861	1.226
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	405.609	377.851
Totale crediti	405.609	377.851
IV - Disponibilità liquide	3.258.380	550.517
Totale attivo circolante (C)	3.663.989	928.368
D) Ratei e risconti	1.948	853
Totale attivo	3.668.798	930.447
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	37.790	37.790
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	812.279	812.279
VI - Altre riserve	(1)	1
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(985.458)	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(140.708)	(985.458)
Totale patrimonio netto	(276.098)	(135.388)
<b>D) Debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.944.896	1.065.827
Totale debiti	2.944.896	1.065.827
E) Ratei e risconti	1.000.000	8
Totale passivo	3.668.798	930.447

## Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.000.000	0
5) altri ricavi e proventi		
altri	99.180	58.940
Totale altri ricavi e proventi	99.180	58.940
Totale valore della produzione	1.099.180	58.940
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	10.424	3.825
7) per servizi	894.521	883.803
8) per godimento di beni di terzi	16.600	14.300
9) per il personale		
a) salari e stipendi	59.263	71.121
b) oneri sociali	20.093	21.216
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	5.840	5.884
c) trattamento di fine rapporto	4.192	4.185
d) trattamento di quiescenza e simili	1.648	1.699
Totale costi per il personale	85.196	98.221
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.363	1.120
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	593	593
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	770	527
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.363	1.120
14) oneri diversi di gestione	2.435	17.244
Totale costi della produzione	1.010.539	1.018.513
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	88.641	(959.573)
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	12.309	2.553
Totale proventi diversi dai precedenti	12.309	2.553
Totale altri proventi finanziari	12.309	2.553
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	241.658	28.438
Totale interessi e altri oneri finanziari	241.658	28.438
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(229.349)	(25.885)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(140.708)	(985.458)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(140.708)	(985.458)

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita d'esercizio pari ad Euro 140.708 (a fronte di un Patrimonio Netto negativo di Euro -276.098), già comprensivo di detta perdita).

Nonostante il Patrimonio Netto negativo alla data del 31.12.2025, gli Amministratori ritengono che vi siano i presupposti della continuità aziendale, tenuto conto dei positivi sviluppi scientifici e commerciali intercorsi nel 2025 e nella prima parte dell'anno 2026, tali da portare ricavi sufficienti nella Società, così da proseguire l'attività sociale (ristabilendo al contempo -in via prospettica- il Patrimonio Netto).

Si ricorda che la Società ha per oggetto sociale la pianificazione e la conduzione di progetti di sviluppo di prodotto e/o servizi innovativi ad alto valore tecnologico, mediante l'esecuzione di attività di Ricerca e Sviluppo afferenti al settore farmaceutico e biotecnologico.

Nello specifico, essa ha l'obiettivo di porre in essere progetti di ricerca scientifica volti allo sviluppo di farmaci per combattere malattie genetiche, nervose/neurodegenerative, infiammatorie, metaboliche e oncologiche. In particolare, Borea Therapeutics Srl sta sviluppando una tecnologia basata sullo sviluppo di nuovi vettori adeno-associati (AAV) modificati chimicamente in modo tale da modificarne il tropismo e aumentarne l'efficacia e il profilo di sicurezza.

Nel corso dell'anno 2025, la Società ha proseguito e condotto attività di ricerca e sviluppo volte all'ottimizzazione del processo proprietario di modifica chimica di vettori virali e all'ottenimento di dati di efficacia della piattaforma tecnologica in sistemi sperimentali.

Si ricorda che -a partire dal 6 Ottobre 2025- la Società si qualifica come PMI Innovativa, avendo i requisiti richiesti dall'art. 4 del DL 3/2015, e, dunque, come tale, risulta iscritta nell'apposita sezione speciale del Registro delle Imprese.

## Principi di redazione

### Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

---

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis, 2435-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

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

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente, e nel caso in cui la compensazione sia ammessa dalla legge, sono indicati, nella presente nota, gli importi lordi oggetto di compensazione.

Ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2435-bis, c.1, del Codice Civile, il Bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni dettate dal predetto articolo.

Inoltre la presente Nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e pertanto non si è provveduto a redigere la Relazione sulla gestione, come previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile.

## **Principi contabili**

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

## Criteri di valutazione applicati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Sono stati indicati esplicitamente le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati, calcolati sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Spese di costituzione e modifica società	20%
Sito Web	20%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Ai sensi del punto 5) dell'art. 2426, si informa che non si è proceduto alla distribuzione di dividendi eccedenti l'ammontare di riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi d'impianto, ampliamento e sviluppo non ammortizzati.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata, con eccezione dell'avviamento.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Sono stati indicati esplicitamente le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati, calcolati sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

Descrizione	Aliquote applicate
- Hardware IT	20%
- Telefoni	25%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Il costo è rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione; il valore così determinato non eccede, in ogni caso, il valore di mercato.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

---

Laddove presenti, le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni in società controllate e collegate sono valutate secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione.

Il valore così determinato non risulta superiore al valore che si sarebbe determinato applicando i criteri previsti dall'art. 2426, punto 4, del Codice Civile.

Le partecipazioni non destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio della società vengono classificate nell'attivo circolante tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Le eventuali partecipazioni in altre imprese non controllate e/o collegate sono iscritte al costo di acquisto o a un minor valore, in presenza di riduzioni durevoli dello stesso rispetto al costo.

I Titoli sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori.

Gli eventuali crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti sulla base del loro presumibile valore di realizzo.

### **Crediti**

---

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

### **Disponibilità liquide**

---

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, e appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

### **Ratei e risconti**

---

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

## **Fondi per rischi e oneri**

---

Laddove presenti, i fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

## **TFR**

---

Laddove presente, il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

## **Debiti**

---

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

## **Contabilizzazione dei ricavi e dei costi**

---

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- i ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

## **Imposte sul Reddito**

---

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

## Nota integrativa abbreviata, attivo

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

Si riporta di seguito la movimentazione e il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Spese di costituzione	293	-	293	0
Sito Web	300	-	300	0
<b>Totali</b>	<b>593</b>	<b>-</b>	<b>593</b>	<b>0</b>

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese di costituzione della Società e alle spese di realizzazione del sito internet aziendale, al netto del relativo ammortamento.

#### Immobilizzazioni materiali

Si riporta di seguito la movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Altri beni				
- Hardware IT	554	2.508	620	2.442
- Telefoni	79	570	230	419
<b>Totali</b>	<b>633</b>	<b>3.078</b>	<b>850</b>	<b>2.861</b>

Le immobilizzazioni materiali si riferiscono all'hardware e alle dotazioni telefoniche, al netto del relativo ammortamento.

### **Attivo circolante**

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	-	11.000	11.000	11.000
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	377.851	16.758	394.609	394.609
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>377.851</b>	<b>27.758</b>	<b>405.609</b>	<b>405.609</b>

La voce "crediti tributari" è composta principalmente dal credito IVA (Euro 337.494) vantato dalla Società e dal credito Ricerca e Sviluppo (Euro 54.499) alla data di chiusura dell'esercizio.

### Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	550.517	2.707.863	3.258.380
<b>Totale disponibilità liquide</b>	550.517	2.707.863	3.258.380

### **Ratei e risconti attivi**

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti attivi</b>	853	1.095	1.948
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	853	1.095	1.948

## Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro -276.098 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	37.790	-	-		37.790
Riserva da soprapprezzo delle azioni	812.279	-	-		812.279
Altre riserve					
Varie altre riserve	1	-	(2)		(1)
Totale altre riserve	1	-	(2)		(1)
Utili (perdite) portati a nuovo	0	(985.458)	-		(985.458)
Utile (perdita) dell'esercizio	(985.458)	985.458	-	(140.708)	(140.708)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(135.388)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(140.708)</b>	<b>(276.098)</b>

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

*Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.*

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	37.790	C	
Riserva da soprapprezzo delle azioni	812.279	C	A,B
Altre riserve			
Varie altre riserve	(1)		
Totale altre riserve	(1)		
Utili portati a nuovo	(985.458)		
<b>Totale</b>	<b>(135.390)</b>		

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

Al 31/12/2025 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Nonostante il Patrimonio Netto negativo alla data del 31.12.2025, gli Amministratori ritengono che vi siano i presupposti della continuità aziendale, tenuto conto dei positivi sviluppi scientifici e commerciali intercorsi nel 2025 e nella prima parte dell'anno 2026, tali da portare ricavi sufficienti nella Società, così da proseguire l'attività sociale (ristabilendo al contempo -in via prospettica- il Patrimonio Netto).

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	778.438	2.065.298	2.843.736	2.843.736
<b>Debiti verso fornitori</b>	266.588	(185.566)	81.022	81.022
<b>Debiti tributari</b>	3.388	8.098	11.486	11.486
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	4.850	2.281	7.131	7.131
<b>Altri debiti</b>	12.563	(11.042)	1.521	1.521
<b>Totale debiti</b>	1.065.827	1.879.069	2.944.896	2.944.896

La voce "Debiti verso altri finanziatori" accoglie il finanziamento soci fruttifero -versato nelle casse della Società nel corso dell'esercizio 2024, per complessivi Euro 856.069 (comprensivi di interessi) e il finanziamento fruttifero da terzi -versato nelle casse della Società nel corso dell'esercizio 2025- per complessivi Euro 1.987.667 (comprensivi di interessi). Tale finanziamento fruttifero da terzi proviene da un partner commerciale afferente al medesimo campo tecnico e si inserisce in una più ampia cornice contrattuale prospettica di sviluppo dell'attività sociale.

La voce "Debiti verso fornitori" accoglie un insieme di debiti di fornitura esistenti alla data del 31/12/2025, così divisi: Euro 1.494 relativi a servizi ricevuti inerenti all'attività sociale ed Euro 79.528 relativi a fatture da ricevere per servizi di competenza dell'esercizio 2025. Si segnala che -alla data di redazione del presente fascicolo di bilancio- non vi sono posizioni di scaduto verso i fornitori.

Alla data di riferimento del bilancio di esercizio (31/12/2025), la voce "Debiti tributari" si riferisce al debito per ritenute operate al 31.12.2025 per un importo pari ad Euro 11.486. Tali ritenute sono state correttamente versate dalla Società nel mese di Gennaio 2026.

Alla data di riferimento del bilancio di esercizio (31/12/2025), la voce "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" si riferisce principalmente al debito verso Inps al 31.12.2025 per un importo pari ad Euro 6.494. Tali contributi sono stati correttamente versati dalla Società nel mese di Gennaio 2026.

Alla data di riferimento del bilancio di esercizio (31/12/2025), la voce "Altri debiti" accoglie gli stanziamenti dei ratei del personale.

## Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	8	(8)	-
<b>Risconti passivi</b>	-	1.000.000	1.000.000
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	8	999.992	1.000.000

## Nota integrativa abbreviata, conto economico

### Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Ricavi vendite e prestazioni	-	1.000.000	1.000.000
Altri ricavi e proventi	58.940	99.180	40.240
<b>Totali</b>	<b>58.940</b>	<b>1.099.180</b>	<b>1.040.240</b>

I ricavi classificati nella voce "Altri ricavi e proventi" sono principalmente relativi alla contabilizzazione del Credito Ricerca e Sviluppo Anno 2024 (Euro 50.022).

### Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.825	10.424	6.599
Per servizi	883.803	894.521	10.718
Per godimento di beni di terzi	14.300	16.600	2.300
Per il personale:			
a) salari e stipendi	71.121	59.263	-11.858
b) oneri sociali	21.216	20.093	-1.123
c) trattamento di fine rapporto	4.185	4.192	7
d) trattamento di quiescenza e simili	1.699	1.648	-51
Ammortamenti e svalutazioni:			
a) immobilizzazioni immateriali	593	593	-
b) immobilizzazioni materiali	527	770	243
Oneri diversi di gestione	17.244	2.435	-14.809
Arrotondamento	1	-	-
<b>Totali</b>	<b>1.018.513</b>	<b>1.010.539</b>	<b>-7.974</b>

La voce di costo dell'esercizio 2025 di maggior rilievo è correlata ai costi per servizi ricevuti. Tra i costi per servizi è classificato un ampio insieme di costi correlati all'attività di ricerca e sviluppo implementata dalla Società, tra cui si annoverano principalmente costi per consulenze e prestazioni tecniche di ricerca e sviluppo (Euro 257.641) e consulenza brevettuale (Euro 309.003).

### Proventi e oneri finanziari

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

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

	Interessi e altri oneri finanziari
<b>Prestiti obbligazionari</b>	241.658
<b>Totale</b>	241.658

La voce in questione è composta interamente dagli interessi maturati sui due finanziamenti fruttiferi in capo alla Società, per un importo pari a Euro 241.658.

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Interessi bancari e postali	2.553	12.309	9.756
<b>Totali</b>	<b>2.553</b>	<b>12.309</b>	<b>9.756</b>

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

### Imposte sul reddito d'esercizio

Per l'esercizio 2025 la Società non ha rilevato imposte correnti.

In via prudenziale non sono state altresì stanziare imposte anticipate sulla perdita fiscale.

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

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c., Vi segnaliamo che non sussistono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis c.c., si segnala che eventuali operazioni effettuate con parti correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter c.c., si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c., si riporta nel seguito una informativa relativa ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio, anche tenuto conto dell'informativa sugli sviluppi commerciali 2025 e 2026 fornita in premessa.

Gli Amministratori hanno la ragionevole aspettativa che la Società proseguirà con la sua esistenza operativa in modo autonomo ed hanno, pertanto, redatto il bilancio nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

In particolare gli Amministratori ritengono che non sussistano allo stato attuale significative incertezze che possano comportare l'insorgere di dubbi sulla capacità della Società di continuare a operare come entità in funzionamento, per un prevedibile arco temporale futuro relativo ad un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del presente bilancio.

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

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

## Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza al disposto dei punti 3) e 4), c. 3, art. 2428 c.c., si comunica che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie e della Società controllante.

## Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

Si ricorda inoltre che la Società si qualifica come società PMI innovativa, avendo i requisiti richiesti dalla Legge (D.L. 179/2012 conv. L. 221/2012) e, dunque, come tale, risulta iscritta nell'apposita sezione speciale del Registro delle Imprese in qualità di PMI Innovativa.

Ai sensi dell'art.4 DL 24 Gennaio 2015, le spese sostenute dalla Società nell'esercizio 2025 per ricerca e sviluppo sono superiori al 3% del maggior valore tra il valore della produzione e i costi della produzione.

In particolare, i costi di ricerca e sviluppo sostenuti nell'esercizio 2025 dalla Società riguardano principalmente spese per:

- consulenze e collaborazioni tecnico/scientifiche: Euro 257.641;
- consulenze brevettuali: Euro 309.003.

Si ricorda infine che la totalità del personale svolge attività di ricerca e sviluppo e possiede requisiti di elevata specializzazione tecnica.

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

### Copertura della perdita d'esercizio

Si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la copertura della perdita di esercizio, pari ad Euro 140.708, come segue:

Descrizione	Valore
Copertura Perdita dell'esercizio mediante:	
- Rinvio a nuovo	140.708
Totale	140.708

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

MILANO, 23 Marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

LUCIA MARIA FACCIO

La sottoscritta LUCIA MARIA FACCIO, in qualità di Legale Rappresentante della Società, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.