

# BILANCIO 2023

---

**GENENTA SCIENCE SPA**

Sede in: VIA OLGETTINA, 58, 20132 MILANO (MI)

Codice fiscale: 08738490963

Numero REA: MI 2045555

Partita IVA: 08738490963

Capitale sociale: Euro 378.986,60 i.v.

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore attività prevalente (ATECO): 212009

Società in liquidazione: No

Società con socio unico: No

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: No

Appartenenza a un gruppo: No

Gli importi presenti sono espressi in Euro

# BILANCIO

al 31/12/2023

# INDICE

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>6</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>7</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2023</b>	<b>10</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA, PARTE INIZIALE</b>	<b>10</b>
Principi di redazione	10
Criteri di valutazione applicati	15
<b>NOTA INTEGRATIVA ABBREVIATA, ATTIVO</b>	<b>20</b>
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	20
Immobilizzazioni	20
Immobilizzazioni immateriali	20
Immobilizzazioni materiali	21
Immobilizzazioni finanziarie	21
Attivo circolante	25
Disponibilità liquide	27
Ratei e risconti attivi	28
<b>NOTA INTEGRATIVA ABBREVIATA, PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29</b>
Patrimonio netto	29
Fondi per rischi e oneri	30
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	30
Debiti	30
Ratei e risconti passivi	33
Nota integrativa abbreviata, conto economico	34
Valore della produzione	34

Proventi e oneri finanziari	35
Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	36
<b>NOTA INTEGRATIVA ABBREVIATA, ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>36</b>
Attività della società	36
Situazione fiscale	36
Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423 c.c.	36
Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti	36
Dati sull'occupazione	37
Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto	37
Compensi al revisore legale o società di revisione	38
Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società	38
Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale	38
Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare	39
Informazioni sulle operazioni con parti correlate	39
Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale	41
Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	41
Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative	41
Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124	41
Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite	42
<b>NOTA INTEGRATIVA, PARTE FINALE</b>	<b>42</b>
<b>DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ DEL BILANCIO</b>	<b>43</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE</b>	<b>45</b>
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>48</b>

# STATO PATRIMONIALE

	al 31/12/2023	al 31/12/2022
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	53.145	87.800
II - Immobilizzazioni materiali	29.832	20.995
III - Immobilizzazioni finanziarie	4.350	4.350
Totale immobilizzazioni (B)	87.327	113.145
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	-
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.506.812	2.039.575
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.105.811	4.407.977
imposte anticipate	-	-
Totale crediti	10.612.624	6.447.552
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	11.033.334	-
IV - Disponibilità liquide	3.035.982	29.637.188
Totale attivo circolante (C)	24.681.940	36.084.740
D) Ratei e risconti	420.082	342.050
Totale attivo	25.189.349	36.539.935
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	371.696	371.686
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	33.833.862	41.512.752
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	10.000	10.000
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve	-	(2)
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(10.619.668)	(7.679.411)
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
Totale patrimonio netto	23.595.890	34.215.025
B) Fondi per rischi e oneri	282.041	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	164.655	88.962
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.146.653	2.213.674
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti	1.146.653	2.213.674
E) Ratei e risconti	110	22.274
Totale passivo	25.189.349	36.539.935

# CONTO ECONOMICO

	al 31/12/2023	al 31/12/2023
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	5.967
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	-	-
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	-	-
Altri	465.708	1.182.886
Totale altri ricavi e proventi	465.708	1.182.886
Totale valore della produzione	465.708	1.188.853
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.369.953	2.793.528
7) per servizi	6.240.259	7.057.003
8) per godimento di beni di terzi	38.591	32.280
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.171.854	1.078.134
b) oneri sociali	186.735	186.795
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	84.953	64.169
c) trattamento di fine rapporto	78.903	58.871
d) trattamento di quiescenza e simili	6.050	5.298
e) altri costi	-	-
Totale costi per il personale	1.443.542	1.329.098
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	42.440	5.528
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	34.655	-
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	7.785	5.528
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	42.440	5.528
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	96.313	27.386
Totale costi della produzione	11.231.098	11.244.823
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(10.765.390)	(10.055.970)
C) Proventi e oneri finanziari		

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	-	39.939
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
Altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	39.939
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	10.117	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	10.117	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	126.595	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
Altri	283.747	48.899
Totale proventi diversi dai precedenti	410.341	48.899
Totale altri proventi finanziari	420.458	88.838
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	-	-
verso imprese collegate	-	-
verso imprese controllanti	-	-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
Altri	4.222	4.149
Totale interessi e altri oneri finanziari	4.222	4.149
17-bis) utili e perdite su cambi	(216.904)	2.291.870
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	199.333	2.376.559
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	53.610	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale svalutazioni	53.610	-
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(53.610)	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(10.619.668)	(7.679.411)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	-
imposte relative a esercizi precedenti	-	-
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	-	-
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(10.619.668)	(7.679.411)

# NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2023

## NOTA INTEGRATIVA, PARTE INIZIALE

Il presente bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2023 evidenzia una perdita di esercizio pari ad Euro 10.619.668 (a fronte di un Patrimonio netto positivo di Euro 23.595.890, già comprensivo di detta perdita).

Genenta Science S.p.A. (di seguito anche “Genenta” o la “Società”) è una start-up che non genera ancora ricavi, con personalità giuridica organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana che sviluppa “*first class*” cells e terapie geniche per la lotta contro il cancro. La Società sta inizialmente sviluppando il suo prodotto leader clinico, Temferon™, per il trattamento del glioblastoma multiforme (“GBM”), un tumore solido che colpisce il cervello. La Società intende continuare i suoi studi clinici in Europa ed eventualmente avviare una sperimentazione clinica negli Stati Uniti per studiare Temferon™ in altri tumori.

A Dicembre 2021, la Società ha concluso un’operazione di Quotazione sul mercato Nasdaq. Tramite l’offerta pubblica iniziale sono state emesse 3.216.858 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale e dematerializzate, delle quali 720.114 sono state sottoscritte dagli azionisti storici della Società attraverso un’Offerta Riservata e 2.496.744 sono state sottoscritte da nuovi investitori mediante un primo collocamento di ADS, “American Depository Shares”, direttamente sul mercato Nasdaq. Attraverso l’IPO sono stati raccolti circa 29 milioni di euro netti dei costi di quotazione (circa 3,9 milioni di euro). Il numero totale di azioni in circolazione risultante dopo l’Offerta è stato pari a 18.216.858 e in seguito all’operazione di Offerta pubblica il capitale sociale è stato aumentato fino a complessivi € 371.685,80.

A maggio 2023 la Società ha presentato alla Securities and Exchange Commission (SEC) un documento di registrazione, successivamente dichiarato effettivo. Questa operazione permetterà alla Società l’emissione all’occorrenza di azioni ordinarie, incluse azioni rappresentate dall’ADS “American Depository Shares”, e diritti di opzione per la sottoscrizione delle stesse, fino ad un massimo controvalore di vendita aggregato di 100.000.000 \$ . L’offerta delle azioni di nuova emissione avverrà al servizio della cosiddetta ATM offering (cioè ad un prezzo correlato a quello di mercato dei titoli al momento). Il controvalore complessivo massimo delle azioni immesse in connessione all’ATM offering è di 30.000.000 \$ . Tali azioni saranno vendute tramite l’agente Cantor Fitzgerald & Co., in forza di un accordo con la Società rispondente ai termini e alle condizioni descritte dai regolamenti SEC.

In seguito a tale operazione di ATM offering, a luglio 2023, è stato eseguito un aumento di capitale di 100 nuove azioni che ha portato il numero totale di azioni in circolazione a 18.216.958 e il capitale sottoscritto e versato a € 371.695,80.

La Società controlla al 100% Genenta Science, Inc, una Società sotto le leggi dello Stato del Delaware (USA), destinata alle future operazioni negli Stati Uniti.

## PRINCIPI DI REDAZIONE

### PREMESSA CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Il Bilancio, documento unitario ed organico, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla

presente Nota Integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto conformemente agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il presente bilancio è redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis del c.c. e senza la redazione della relazione sulla gestione in quanto le informazioni richieste ai punti 3 e 4 dell'art. 2428 sono contenute nella presente nota integrativa. Pur trattandosi di società che non supera i limiti previsti dal 2435-ter cc., si è ritenuto opportuno predisporre la presente nota integrativa, per fornire una migliore informativa agli azionisti. I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31.12.2023 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del periodo precedente, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Il Bilancio al 31.12.2023 viene redatto in unità di Euro, senza frazioni decimali.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata tenendo conto del principio di prudenza, di inerenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e della sostanza delle operazioni o del contratto, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato. È 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).

Ai sensi dell'art. 2423 viene riportata per ogni voce l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli articoli 2424 e 2425 del Codice civile, si intendono a saldo zero.

## **FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO**

Oltre a quanto esposto nella parte iniziale della presente nota integrativa, relativamente alla ATM offering finalizzata nel corso dell'esercizio 2023, di seguito si riportano gli ulteriori principali fatti di rilievo:

### **GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ IN ITALIA**

Per migliorare il rendimento della liquidità eccedente non immediatamente necessaria all'operatività corrente, la Società ha investito circa € 10.000.000 in BTP Italiani a breve termine con rendimento medio lordo di circa il 3.1% e € 2.000.000 sempre in BTP italiani con rendimento medio lordo di circa il 2.3%. Al 31 dicembre 2023, il saldo del conto titoli a breve termine risulta pari a € 11.033.334. Si veda nel dettaglio la sezione Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

### **RAPPORTI INTERCOMPANY E GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ NEGLI USA**

Inoltre, ad agosto 2023, sono stati trasferiti alla controllata Genenta Science Inc. \$ 6.000.000 sulla base del finanziamento intercompany già in essere con la controllata. Gli stessi fondi sono stati investiti dalla medesima Genenta Science Inc. in Government Treasury Bills USA a breve termine con rendimento lordo medio del 5,3%. La liquidità residua data a finanziamento viene utilizzata per le esigenze operative sostanzialmente riconducibili al pagamento degli stipendi del personale dipendente americano.

In seguito al trasferimento dei fondi suddetti alla Genenta Science Inc., il saldo dei crediti intercompany al 31 dicembre 2023 risulta pari a € 4.217.898.

**ACCORDO DI LICENZA CON OSPEDALE SAN RAFFAELE (OSR) MODIFICATO E RINNOVATO**

La Società ha stipulato un accordo di licenza modificato e rinnovato (il “Contratto di Licenza OSR Modificato e Rinnovato” o “ARLA”) con OSR nel marzo 2023. L'ARLA ha sostituito l'originale Contratto di Licenza della Società, stipulato originariamente con OSR il 15 dicembre 2014, successivamente modificato il 16 marzo 2017, il 1° febbraio 2019, il 23 dicembre 2020, il 28 settembre 2021, il 22 gennaio 2022, il 29 settembre 2022 e il 22 dicembre 2022 (il “Contratto di Licenza OSR Originale”).

L'efficacia dell'ARLA era subordinata al Decreto Legge italiano n. 21 del 15 marzo 2012 (ovvero le normative italiane Golden Power), successivamente modificato e integrato, e non sarebbe divenuto efficace fino a quando l'autorità governativa italiana competente non avesse dato il consenso all'ARLA. Il 20 aprile 2023, tale consenso è stato ricevuto e l'ARLA è divenuto efficace.

Ai sensi dei termini dell'ARLA, OSR ha concesso alla Società una licenza esclusiva, a titolo oneroso, non trasferibile (eccetto previo consenso scritto di OSR), sublicenziabile, mondiale, soggetta a determinati diritti trattenuti, per (1) determinati brevetti, domande di brevetto e know-how esistenti per l'uso nel/i campo/i della terapia genica dell'Interferone (“IFN”) mediante trasferimento genico di cellule staminali ematopoietiche e progenitrici (“HSPC”) basato su lentivirus con riguardo a qualsiasi indicazione di cancro solido (includere la glioblastoma e il cancro solido del fegato) e/o (b) qualsiasi indicazione linfematopoietica per la quale la Società esercita un'opzione (descritta di seguito); e (2) determinati prodotti di terapia genica (salvo alcune eccezioni specificate relative a virus competenti per la replicazione) sviluppati durante il periodo di licenza per l'uso nel/i suddetto/i campo/i costituito/i da qualsiasi lentivirus o altri vettori virali regolati da miR126 e/o miR130 e/o altri miR con lo stesso pattern di espressione di miR126 e miR130 nelle cellule ematopoietiche per l'espressione di IFN sotto il controllo di un promotore Tie2. L'indicazione linfematopoietica significa qualsiasi indicazione relativa a malignità linfematopoietiche e l'indicazione di cancro solido significa qualsiasi indicazione di cancro solido (ad esempio, senza limitazioni, cancro al seno, pancreas, colon), con ciascun organo umano interessato conteggiato come una specifica indicazione di cancro solido.

I diritti trattenuti da OSR, estesi alle sue affiliate, includono il diritto di utilizzare la tecnologia concessa per la ricerca interna nei campi d'uso, il diritto di utilizzare la tecnologia concessa nei campi d'uso diversi dai prodotti concessi in licenza e il diritto di utilizzare la tecnologia concessa per qualsiasi altro uso al di fuori dei campi d'uso, ma soggetto alle opzioni descritte di seguito. Inoltre, la Società ha concesso a OSR una licenza perpetua, mondiale, royalty-free, non esclusiva per qualsiasi miglioramento generato dalla Società riguardo alla tecnologia concessa, per condurre ricerca interna nei campi d'uso direttamente o in collaborazione con terzi; e, per qualsiasi utilizzo al di fuori dei campi d'uso, caso in cui la licenza è sublicenziabile da OSR. Infine, i diritti mondiali per i campi di utilizzo concessi alla Società riguardanti la conoscenza di Lentigen non sono esclusivi e non possono essere sottollicenziati a causa di una sottollicenza non esclusiva preesistente di questi diritti tra OSR e GlaxoSmithKline Intellectual Property Development Limited.

Ai sensi dell'ARLA, la Società ha un'opzione esclusiva esercitabile fino al 20 aprile 2026 (il “Periodo di Opzione OPI”) per qualsiasi miglioramento dei prodotti OSR senza costi aggiuntivi, che potrebbe essere utile per lo sviluppo e/o la commercializzazione dei prodotti concessi in licenza nel campo d'uso (l'“Opzione OPI”). La Società ha anche un'opzione esclusiva esercitabile fino al 20 aprile 2026 (il “Periodo di Opzione LHI”) per qualsiasi indicazione linfematopoietica da includere come parte del campo d'uso, su base indicazione per indicazione, previo pagamento di fees opzionali e pagamenti di milestone specificati (l'“Opzione LHI”):

- € 1,0 milione per la prima indicazione linfematopoietica;
- € 0,5 milioni per la seconda indicazione linfematopoietica; e
- € 0,3 milioni per la terza indicazione linfematopoietica.

Non è dovuta alcuna fee opzionale per la quarta indicazione linfematopoietica e per qualsiasi indicazione linfematopoietica successiva.

La Società ha il diritto di estendere il Periodo di Opzione LHI due volte per ulteriori periodi di 12 mesi, previo pagamento di fees di estensione specificate.

Prima della data di efficacia dell'ARLA, la Società ha versato a OSR un pagamento iniziale pari a € 250.000 ai sensi dell'Accordo di Licenza OSR Originale.

Ai sensi dell'ARLA, a titolo di considerazione, la Società ha accettato di pagare a OSR oneri di licenza aggiuntivi pari a un massimo di € 875.000 in totale.

Inoltre, la Società ha accettato di pagare royalties a OSR al verificarsi di determinati eventi-milestone.

Come parte dell'ARLA, la Società ha accettato di fare ogni ragionevole sforzo per coinvolgere OSR negli studi clinici di Fase I per i prodotti concessi in licenza nel campo d'uso, a condizione che OSR mantenga gli standard qualitativi richiesti e fornisca i suoi servizi secondo termini consueti e ragionevoli e conformemente agli standard di mercato applicabili.

OSR mantiene il controllo della preparazione, prosecuzione e mantenimento dei brevetti concessi in licenza. La Società è obbligata a coprire questi costi a meno che altri licenziatari non traggano beneficio da tali diritti, caso in cui i costi saranno divisi proporzionalmente. OSR controlla l'applicazione dei brevetti e dei diritti di know-how, a proprie spese. Nel caso in cui OSR non intenda far valere tali diritti dopo la notifica da parte della Società, la Società ha il diritto di far valere la tecnologia concessa in licenza nell'ambito del campo d'uso. Entrambe le parti, Società e OSR, devono acconsentire alla transazione di qualsiasi lite inerente, e tutti i proventi recuperati saranno divisi, dopo il rimborso delle spese, in relazione ai danni subiti da ciascuna parte, oppure, in mancanza di un accordo in buona fede tra la Società e OSR, in base a una suddivisione del 50% - 50%.

L'ARLA scade alla scadenza del "Termine dei Diritti di Licenza" per tutti i prodotti concessi in licenza e tutti i paesi, a meno che non venga terminato prima. Il Termine dei Diritti di Licenza inizia dalla prima vendita commerciale di un prodotto concesso in licenza in ogni paese, su base paese per paese, e termina al termine del periodo più lungo tra (a) la scadenza dell'esclusività commerciale per tale prodotto in quel paese (in cui l'esclusività commerciale si riferisce a eventuali rivendicazioni di brevetto valide rimanenti che coprono tale prodotto concesso in licenza, eventuali esclusioni regolamentari rimanenti per commercializzare e vendere tale prodotto concesso in licenza o eventuali esclusioni regolamentari sui dati rimanenti per tale prodotto concesso in licenza), e (b) 10 anni dalla prima vendita commerciale di tale prodotto concesso in licenza in tale paese.

Le parti possono terminare l'accordo nel caso in cui l'altra parte violi i propri obblighi ivi previsti, e tale termine diventerà effettivo 60 giorni lavorativi dopo la notifica scritta alla parte inadempiente. La parte inadempiente avrà il diritto di sanare tale violazione o inadempimento durante tali 60 giorni lavorativi. OSR può terminare l'accordo in caso di mancato pagamento nel caso in cui la Società non paghi alcuno dei pagamenti iniziali, oneri di licenza aggiuntivi, redditi da sublicenza o pagamenti di milestone entro 30 giorni dalle relative scadenze. Inoltre, OSR può terminare (con preavviso scritto di 60 giorni lavorativi) i diritti della Società riguardanti determinati campi d'uso nel caso in cui la Società non raggiunga determinati traguardi di sviluppo per specifici prodotti concessi in licenza entro certi periodi di tempo, che possono essere soggetti a proroga. Inoltre, OSR può terminare l'accordo nel caso in cui la commercializzazione di un prodotto concesso in licenza non abbia inizio entro 24 mesi dal rilascio sia dell'approvazione MAA che dell'approvazione del prezzo di tale prodotto concesso in licenza, a condizione che tale termine si riferisca esclusivamente a tale prodotto concesso in licenza e a tale paese o regione a cui sono state concesse sia tale approvazione MAA che approvazione del prezzo.

### **ACCORDO DI RICERCA SPONSORIZZATA CON OSR (SRA)**

Il 1 agosto 2023, la Società ha stipulato un Accordo di Ricerca Sponsorizzata ("CP1 SRA"), previsto nell'ambito dell'ARLA, ai sensi del quale la Società finanzia studi di fattibilità per determinati prodotti di terapia genica consistenti in vettori lentivirali regolati da miR126 e/o miR130 e/o altri miRs con lo stesso pattern di espressione di miR126 e miR130 nelle cellule ematopoietiche per l'espressione di IFN sotto il controllo di un promotore Tie2, in combinazione con qualsiasi immunoterapia ("Prodotti Candidati 1"), insieme a tre progetti di ricerca aggiuntivi, da condurre presso OSR. Se OSR determina che sono necessari fondi aggiuntivi, OSR informerà la Società e fornirà una stima per completare la ricerca.

Durante il periodo dalla data di esecuzione del CP1 SRA fino a sei mesi dall'ultima relazione consegnata alla Società in base al CP1 SRA (il "Periodo di Opzione CP1"), la Società ha l'opzione esclusiva di includere determinata proprietà intellettuale relativa ai Prodotti Candidati 1 e i Prodotti Candidati 1 come parte dei brevetti concessi in licenza e dei prodotti concessi in licenza in base all'ARLA. Per esercitare questa opzione, la Società deve pagare una tassa di esercizio dell'opzione. La Società ha anche il diritto di estendere il Periodo di Opzione CP1 due volte per ulteriori periodi di 24 mesi. L'estensione richiede il pagamento di una tassa di estensione per ciascuna estensione di 24 mesi.

### **EMENDAMENTO ALL'ACCORDO DI LICENZA EMENDATO E RISTIPULATO CON OSR**

Il 28 settembre 2023, la Società e OSR hanno stipulato un emendamento all'ARLA, in base al quale la Società e OSR hanno convenuto che la Società ha adempiuto agli obblighi stabiliti nell'ARLA specificamente per i Prodotti Candidati 1 ai sensi del CP1 SRA. Inoltre, l'emendamento prevede che la Società e OSR non abbiano ulteriori obblighi di negoziare ed eseguire un accordo di ricerca sponsorizzata per l'esecuzione di studi di fattibilità relativi a determinati prodotti di terapia genica consistenti in vettori lentivirali regolati da miR126 e/o miR130 e/o altri miRs con lo stesso pattern di espressione di miR126 e miR130 nelle cellule ematopoietiche per l'espressione di citochine e loro varianti (diversi da IFN o in aggiunta a IFN) sotto il controllo di un promotore Tie2, da soli o in combinazione con qualsiasi immunoterapia ("Prodotti Candidati 2"). Nonostante la rimozione dell'obbligo di stipulare un accordo di ricerca sponsorizzata riguardo ai Prodotti Candidati 2, OSR ha concesso alla Società un'opzione esclusiva, da esercitarsi inviando una comunicazione scritta a OSR entro il 30 settembre 2025, per includere determinata proprietà intellettuale relativa ai Prodotti Candidati 2 e i Prodotti Candidati 2 come parte dei brevetti concessi in licenza e dei prodotti concessi in

licenza in base all'ARLA. La tassa di opzione e la tassa della Società per estendere il periodo di opzione, se necessario, rimangono consistenti con le tariffe precedenti a tali costi riflessi nell'ARLA specificamente per i Prodotti Candidati 2. OSR avrà anche il diritto di preparare, presentare e perseguire brevetti e domande di brevetto relativamente ai risultati dei Prodotti Candidati 2. L'emendamento prevede che i costi delle attività sopra menzionate siano a carico della Società.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI**

### **(ART. 2427, N. 1) CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTABILI**

#### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (ART. 2426 CO. 1 N. 1)**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene, con indicazione in forma esplicita degli ammortamenti e delle svalutazioni effettuate. Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata. L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali sono state operate con il consenso del Collegio Sindacale.

#### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (ART. 2426 CO. 1 N. 1)**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di produzione, di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Tali voci sono esposte al netto del relativo fondo di ammortamento e rettifiche dalle rivalutazioni monetarie effettuate ai sensi di legge.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzazione dei beni.

In ottemperanza al principio contabile OIC 16, l'ammortamento è stato determinato sulla base di un piano di ammortamento a quote costanti, con adozione della regola di utilizzare la metà della aliquota normale d'ammortamento per i cespiti acquistati nell'anno, in considerazione del fatto che lo scostamento che ne deriva rispetto alla quota calcolata da quando il cespite è disponibile per l'uso, è trascurabile. Il processo di ammortamento così impostato è applicato nel tempo in maniera coerente e sistematica.

Il piano di ammortamento verrebbe eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata. In particolare, oltre alle considerazioni sulla durata fisica dei beni, si è tenuto e si terrà conto anche di tutti gli altri fattori che influiscono sulla durata di utilizzo "economico" quali, per esempio, l'obsolescenza tecnica, l'intensità d'uso, la politica delle manutenzioni, gli eventuali termini contrattuali alla durata dell'utilizzo ecc.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario. Le cause che, eventualmente, comportassero il ricorso a tali svalutazioni, dovranno tuttavia avere carattere di straordinarietà e di gravità, al di là

dei fatti che richiedono invece normali adattamenti del piano di ammortamento. Non si evidenzia, per l'esercizio in esame, la necessità di operare svalutazioni ex articolo 2426, primo comma, n. 3, del Codice civile, eccedenti l'ammortamento prestabilito.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. Le spese "incrementative" sono state eventualmente computate sul costo di acquisto solo in presenza di un reale e "misurabile" aumento della produttività, della vita utile dei beni o di un tangibile miglioramento della qualità dei prodotti o dei servizi ottenuti, ovvero infine di un incremento della sicurezza di utilizzo dei beni.

Ogni altro costo afferente i beni in oggetto è stato invece integralmente imputato a conto economico.

I beni di valore unitario inferiore a € 516,46 sono interamente imputati a conto economico nell'esercizio di acquisizione in considerazione della loro scarsa utilità futura.

I contributi sono rilevati in bilancio secondo il principio della competenza economica solo al momento in cui esiste la certezza dell'erogazione da parte dell'ente emittente. I contributi in conto capitale, riferibili alle immobilizzazioni, vengono iscritti a riduzione del costo delle immobilizzazioni a cui riferiscono. I contributi in conto esercizio vengono iscritti al conto economico sono contabilizzati tra i componenti di reddito.

I beni in locazione finanziaria sono iscritti nell'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui è esercitato il diritto di riscatto. Durante il periodo di locazione il costo della locazione concorre alla determinazione del risultato d'esercizio tramite l'addebitamento al conto economico dei canoni di leasing registrati per competenza.

#### **TERRENI E FABBRICATI**

---

Non sono presenti terreni e fabbricati in bilancio.

#### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (ART. 2426 CO. 1 N. 4)**

---

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

Le partecipazioni in società controllate, collegate e sottoposte al controllo delle controllanti e le partecipazioni in altre società sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori di sottoscrizione od al valore di perizia per quelle derivanti da operazioni di conferimento. 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 immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono valutate al presumibile valore di realizzo.

Non sono presenti altri titoli immobilizzati in bilancio.

#### **RIMANENZE**

---

Non sono presenti Rimanenze finali in bilancio.

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

---

Per migliorare il rendimento della liquidità eccedente non immediatamente necessaria all'operatività corrente, la Società ha investito, a febbraio 2023, circa € 10.000.000 in BTP Italiani a breve termine, che matureranno tra gennaio ed aprile 2024 e con rendimento medio lordo di circa il 3.1%.

Inoltre ad agosto 2023, la Società ha investito ulteriori € 2.000.000 circa, sempre in BTP italiani, con rendimento medio lordo di circa il 2.3%, di cui circa € 900.000 maturati entro il 31 dicembre 2023, la cui liquidazione ha per-

messo il realizzo di una plusvalenza di circa € 10.000 e i restanti per circa € 1.098.000 maturati a gennaio 2024. I titoli vengono inizialmente iscritti nel bilancio al costo di acquisto, che include il prezzo di acquisto effettivo, le spese di transazione e altre spese accessorie correlate all'acquisizione. Le spese di acquisizione sono state del tutto immateriali per gli investimenti di cui si tratta.

Successivamente, i titoli vengono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato, al fine di rispecchiare eventuali perdite durevoli di valore.

Eventuali svalutazioni dei titoli vengono contabilizzate come perdite e riflettono la stima della direzione aziendale sulle prospettive future dei titoli.

Al 31 dicembre 2023, il saldo del conto titoli a breve termine risulta pari a circa € 11.033.000 al netto di una svalutazione di circa € 54.000 riferita ad una differenza tra costo di acquisto sopra la pari e prezzo che verrà riconosciuto alla data di maturazione.

Da notare che al 31 dicembre 2023 non sono state rilevate tuttavia plusvalenze latenti derivanti da un prezzo di acquisto storico sotto la pari, che verranno ugualmente realizzate a scadenza, per un ammontare pari a circa € 206.000.

## **CREDITI**

---

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo ottenuto rettificando il valore nominale con il relativo fondo svalutazione (tassato e non tassato) ritenuto adeguato alle perdite ragionevolmente prevedibili e non al metodo del costo ammortizzato, trattandosi di bilancio redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c. nonostante la società non superi i limiti previsti dal 2435-ter cc.

La svalutazione dei crediti tiene quindi conto di tutte le singole situazioni già manifestatesi, o desumibili da elementi certi e precisi, che possono dar luogo a perdite.

A titolo esemplificativo vengono considerate, anche se conosciute dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio, le eventuali insolvenze e le transazioni sui crediti in contenzioso.

I crediti in valuta estera sono originariamente contabilizzati al cambio del giorno in cui avviene l'operazione. Tali crediti 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.

## **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

---

I saldi attivi dei depositi e dei conti correnti bancari tengono conto essenzialmente degli accrediti, assegni e bonifici con valuta non superiore alla data di chiusura dell'esercizio e sono iscritti al valore nominale.

Sono stati contabilizzati gli interessi maturati per competenza.

Le giacenze di cassa e di altri valori sono comprensive anche di assegni bancari non ancora versati, per i quali si ha ragionevole certezza della loro esigibilità e vengono valutati secondo il criterio del valore nominale.

Le disponibilità in valuta estera su conti bancari e presso le casse sono iscritte ai cambi di fine esercizio.

## **RATEI E RISCONTI**

---

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo, in ottemperanza al principio della competenza temporale e al principio di correlazione costi/ricavi.

## **FONDI RISCHI ED ONERI**

---

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire costi presunti, perdite o debiti, di esistenza certa o probabile,

dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la più accurata stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

### **FISCALITÀ DIFFERITA**

---

Nella predisposizione del bilancio d'esercizio è stato rispettato il principio di competenza economica, in base al quale, in bilancio, le imposte sul reddito devono essere computate e rilevate in modo da realizzare la piena correlazione temporale con i costi e i ricavi che danno luogo al risultato economico di periodo.

È stata quindi rilevata sia la fiscalità "corrente", ossia quella calcolata secondo le regole tributarie, sia la fiscalità "differita", ove presente.

Sono state quindi stanziare, ove presenti, imposte differite e anticipate sulle differenze temporanee tra i valori di iscrizione nello stato patrimoniale delle attività e passività ed i relativi valori riconosciuti ai fini fiscali (plusvalenze, perdite fiscali etc.), nel rispetto del principio in base al quale occorre stanziare fondi per rischi ed oneri unicamente a fronte di eventi la cui esistenza sia giudicata certa o probabile.

In particolare, le imposte anticipate sono rilevate quando vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui riverteranno le differenze temporaneamente deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte differite, invece, non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga. In bilancio possono venire contabilizzate imposte anticipate, ossia imposte che pur essendo inerenti ad esercizi futuri, sono esigibili nell'esercizio in corso, nonché imposte differite ossia quelle che pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo nel corso degli esercizi successivi.

Alla fine di ogni esercizio la Società verifica se, ed in quale misura, sussistano ancora le condizioni per conservare in bilancio le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite iscritte nei bilanci precedenti, oppure se possano reputarsi soddisfatte le condizioni per registrare attività e passività escluse in passato.

### **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

---

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

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.

### **DEBITI**

---

I debiti sono iscritti al loro valore nominale, corrispondente al presumibile valore di estinzione e non al metodo del costo ammortizzato, trattandosi di bilancio redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c. nonostante la società non superi i limiti previsti dal 2435-ter cc.

I debiti in valuta estera sono originariamente contabilizzati al cambio del giorno in cui avviene l'operazione. Tali 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.

## **ISCRIZIONE DEI COSTI E DEI 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.

I proventi e gli oneri di entità o incidenza eccezionali sono separatamente indicati per importo e natura.

I ricavi derivanti dalla vendita di prodotti finiti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I proventi per le prestazioni di servizi sono stati invece iscritti solo al momento in cui gli stessi sono resi.

I ricavi di natura finanziaria e di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

## **DIVIDENDI**

---

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono stati deliberati.

## **IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO**

---

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

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 Tributarî" nel caso risulti un debito netto e nella voce "Crediti Tributarî" nel caso risulti un credito netto.

## **VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ MONETARIE IN VALUTA DIVERSA DALL'EURO ART. 2426 N. 8BIS)**

---

Le attività e le passività monetarie in valuta, diverse dalle immobilizzazioni (immateriali, materiali e partecipazioni), già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di fine esercizio.

Tale adeguamento ha comportato la rilevazione delle "differenze" (Utili o perdite su cambi) a conto economico, nell'apposita voce "C17-bis utili e perdite su cambi".

In ossequio al disposto dell'articolo 2426, n. 8-bis), del Codice civile, l'utile dell'esercizio, per la quota riferibile all'utile netto su cambi, deve essere accantonato in un'apposita riserva non distribuibile fino a quando non sarà effettivamente realizzato.

Al fine di determinare le "differenze" di cui sopra sono stati utilizzati i seguenti cambi rilevati alla data del 31.12.2023:

- 1 EURO = 1,10392 USD
- 1 EURO = 0,86706 GBP

Le immobilizzazioni in valuta (attività e passività in valuta non monetarie) risultano iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto.

È utile sottolineare, infine, come le valutazioni di cui sopra siano state eseguite nella prospettiva di continuazione dell'attività d'impresa e sulla base di uno scenario valutario omogeneo per scadenza con le attività e le passività in oggetto.

Si precisa altresì come non vi siano crediti e debiti non espressi all'origine in moneta non di conto "coperti" da "operazioni a termine", "domestic swap", "option" ecc...

## NOTA INTEGRATIVA ABBREVIATA, ATTIVO

### CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Non sono presenti crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, a fronte di quote del capitale sociale sottoscritto.

### IMMOBILIZZAZIONI

#### MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

##### ANALISI DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
<b>Costo</b>	<b>87.800</b>	<b>32.517</b>	<b>4.350</b>	<b>124.667</b>
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	<b>-</b>	<b>(11.522)</b>	<b>-</b>	<b>(11.522)</b>
<b>Valore di bilancio</b>	<b>87.800</b>	<b>20.995</b>	<b>4.350</b>	<b>113.145</b>
Variazioni nell'esercizio				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	<b>-</b>	<b>17.228</b>	<b>-</b>	<b>17.228</b>
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	<b>-</b>	<b>(769)</b>	<b>-</b>	<b>(769)</b>
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	<b>(34.655)</b>	<b>(7.785)</b>	<b>-</b>	<b>(42.440)</b>
<b>Altre variazioni</b>	<b>-</b>	<b>163</b>	<b>-</b>	<b>163</b>
<b>Totale variazioni</b>	<b>(34.655)</b>	<b>8.836</b>	<b>-</b>	<b>(25.819)</b>
Valore di fine esercizio				
<b>Costo</b>	<b>87.800</b>	<b>48.976</b>	<b>4.350</b>	<b>141.126</b>
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	<b>(34.655)</b>	<b>(19.144)</b>	<b>-</b>	<b>(53.799)</b>
<b>Valore di bilancio</b>	<b>53.145</b>	<b>29.831</b>	<b>4.350</b>	<b>87.326</b>

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

#### MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

##### ANALISI DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
<b>Costo</b>	<b>87.800</b>	<b>-</b>	<b>87.800</b>
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valore di bilancio</b>	<b>87.800</b>	<b>-</b>	<b>87.800</b>
Variazioni nell'esercizio			
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>(34.655)</b>	<b>(34.655)</b>
<b>Altre variazioni</b>	<b>(87.800)</b>	<b>87.800</b>	<b>-</b>
<b>Totale variazioni</b>	<b>(87.800)</b>	<b>53.145</b>	<b>(34.655)</b>
Valore di fine esercizio			

<b>Costo</b>	-	<b>87.800</b>	<b>87.800</b>
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	<b>(34.655)</b>	<b>(34.655)</b>
<b>Valore di bilancio</b>	-	<b>53.145</b>	<b>53.145</b>

Nel 2023, con l'entrata in funzione della nuova piattaforma gestionale Oracle NetSuite, le precedenti immobilizzazioni immateriali imputate ad immobilizzazioni in corso e acconti sono state capitalizzate tra i software ed è stata calcolata per l'anno 2023 una quota di ammortamento del 33% basata sulla durata dell'accordo di licenza (circa 3 anni).

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

### MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

#### ANALISI DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>
Valore di inizio esercizio		
<b>Costo</b>	<b>32.517</b>	<b>32.517</b>
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	<b>(11.522)</b>	<b>(11.522)</b>
<b>Valore di bilancio</b>	<b>20.995</b>	<b>20.995</b>
Variazioni nell'esercizio		
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	<b>17.228</b>	<b>17.228</b>
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	<b>(769)</b>	<b>(769)</b>
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	<b>(7.785)</b>	<b>(7.785)</b>
<b>Altre variazioni</b>	<b>163</b>	<b>163</b>
<b>Totale variazioni</b>	<b>8.836</b>	<b>8.836</b>
Valore di fine esercizio		
<b>Costo</b>	<b>48.976</b>	<b>48.976</b>
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	<b>(19.144)</b>	<b>(19.144)</b>
<b>Valore di bilancio</b>	<b>29.831</b>	<b>29.831</b>

Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono prevalentemente all'acquisto di computer portatili in uso ai nuovi dipendenti assunti nel corso dell'anno e al rinnovo del sistema di teleconferenza per la sala riunioni.

## OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

### (ART. 2427, N. 22) - OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Non sono presenti operazioni di locazione finanziaria in bilancio.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie si riferiscono alla partecipazione nella controllata Genenta Science Inc. con sede in USA (Stato del Delaware) costituita nel corso del mese di maggio 2021, controllata al 100% e iscritta al valore di € 1.000 e a depositi cauzionali per € 3.350 versati a Ospedale San Raffaele a garanzia del contratto di affitti uffici.

**MOVIMENTI DI PARTECIPAZIONI, ALTRI TITOLI E STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI IMMOBILIZZATI****ANALISI DEI MOVIMENTI DI PARTECIPAZIONI, ALTRI TITOLI,  
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI IMMOBILIZZATI**

	<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>	<b>Totale Partecipazioni</b>
Valore di inizio esercizio		
<b>Costo</b>	1.000	1.000
<b>Valore di bilancio</b>	1.000	1.000
Valore di fine esercizio		
<b>Costo</b>	1.000	1.000
<b>Valore di bilancio</b>	1.000	1.000

La partecipazione nella società controllata Genenta Science Inc. è valutata al costo di sottoscrizione. Il costo viene, eventualmente, ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui la partecipata abbia sostenuto perdite, e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire tali perdite. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Di seguito vengono riportate le informazioni principali e i dati finanziari di sintesi relativi al bilancio al 31 Dicembre 2023 della Genenta science Inc.:

- Ragione Sociale: GENENTA SCIENCE INC.
- Sede Sociale: 8 The Green, Ste A 19901 Dover Delaware (DE) USA
- Capitale sociale: USD 1.000
- Valore patrimonio netto al 31/12/2023 è negativo per: \$ (302,582) incluso la perdita dell'ultimo esercizio
- Utile (Perdita) di esercizio al 31/12/2023: \$ (366,567)

La Genenta Science Inc. risulta in perdita di esercizio al 31 dicembre 2023, principalmente per via del fatto che gli accantonamenti relativi ai bonus dipendenti stimati a fine esercizio, non sono stati riaddebitati alla controllante in quanto discrezionali e incerti nell'ammontare e nella data di pagamento. Gli stessi saranno riaddebitati alla Genenta Science S.p.A., incluso il markup previsto dal contratto di Service Level Agreement, una volta che il Consiglio di Amministrazione della Genenta Science S.p.A. li avrà definitivamente deliberati come liquidabili.

Per tale motivo la perdita di esercizio si reputa solo temporanea.

La Genenta Science Inc. infatti è destinata nel lungo periodo, all'equilibrio economico e finanziario grazie ad un impianto contrattuale con la società controllante come successivamente descritto. Non si ravvisano quindi i presupposti per alcuna svalutazione.

La Società Genenta Science Inc. ha assunto a fine dell'esercizio 2021 in seguito al successo dell'operazione di quotazione della Controllante, il *Chief Financial Officer* Dr. Richard Slansky e il *Chief Medical Officer* Dott. Carlo Russo già operativi come *Top Managers* della Genenta Science S.p.A.

Successivamente nel corso del 2022 è stato assunto il Dr. Tim Obara, che ha operato nel corso dell'esercizio 2022 e primi mesi del 2023 come *Head of Business Development* di Genenta Science S.p.A. Nel secondo trimestre dell'esercizio 2023, il Dr. Tim Obara ha terminato il suo rapporto di lavoro dipendente con la Genenta Science Inc, ed ha firmato un accordo di collaborazione con la stessa come consulente esterno, continuando la sua attività di Head of Business Development.

Inoltre a decorrere da luglio 2022 è stato assunto un nuovo *Accounting Manager* con mansioni amministrativo contabili per Genenta Science Inc. e un ruolo attivo di collaborazione col team amministrativo della Genenta Science S.p.A.

Tra la Genenta Science S.p.A. e la Genenta Science Inc. sono in essere un contratto di finanziamento intercompany fruttifero erogato dalla Controllante alla Controllata, il cui saldo dinamico può variare nel corso dell'esercizio in base alle esigenze finanziarie di quest'ultima connesse prevalentemente al pagamento degli stipendi del personale assunto e un *Service Level Agreement* commerciale per il riaddebito di quella parte del costo del lavoro sostenuto direttamente da Genenta Science Inc. ma di pertinenza della Genenta Science S.p.A. in qualità di beneficiaria ultima dell'attività svolta prevalentemente dal personale dipendente ed eventuali collaboratori come sopra descritto.

Durante il terzo trimestre 2023, Genenta Science S.p.A. ha trasferito \$ 6.000.000 alla Genenta Science Inc allo scopo di investire il suddetto capitale in Treasury Bills, titoli di Stato del Governo americano a breve termine e ad alto tasso di rendimento. L'intero capitale è stato versato in un conto apposito presso First Republic Bank (Brokerage account B9G-020224), intestato a Genenta Science Inc, in quanto l'acquisto di detti titoli è riservato alle società americane. Ad ogni scadenza, il capitale e i relativi rendimenti vengono reinvestiti o rimborsati sul conto della Genenta Science S.p.A.. I trasferimenti conseguenti a queste operazioni vengono gestiti come poste del finanziamento Intercompany, regolato come in seguito descritto.

Il finanziamento è soggetto al tasso federale (AFR) applicabile come tasso di interesse minimo che l'*Internal Revenue Service* (IRS - l'agenzia federale responsabile della riscossione delle imposte e dell'applicazione delle leggi fiscali negli Stati Uniti) consente per i prestiti privati. Ai fini dell'applicazione di tale tasso di interesse, il finanziamento concesso è considerato a breve termine in quanto con periodicità almeno semestrale, le cifre erogate vengono compensate in applicazione del *Service Level Agreement*.

Inoltre, la durata del finanziamento era stabilita originariamente fino al 31 dicembre 2022 con rinnovo automatico per periodi annuali, ed è quindi ancora in essere al 31 dicembre 2023.

Se il finanziamento fosse rimborsato (o compensato) in tutto o in parte prima della scadenza di un periodo annuale, gli interessi verrebbero calcolati *pro-rata temporis*.

In base al *Service Level Agreement*, la Genenta Science Inc. riaddebita trimestralmente a Genenta Science S.p.A. il costo del lavoro di pertinenza di quest'ultima maggiorato di un mark-up che nel corso del 2022 è stato del 10% e nel 2023 del 7% ed eventuali altri costi generali e amministrativi se sostenuti per conto della Genenta Science S.p.A.

Per effetto degli accordi in essere, di finanziamento e di servizio, con la Controllante, la Genenta Science Inc. è destinata a rimanere in equilibrio finanziario ed economico nel tempo, limitando i rischi di potenziali svalutazioni. La continuità aziendale della Società è sostanzialmente legata alla continuità aziendale della Controllante.

In seguito al trasferimento dei fondi suddetti alla Genenta Science Inc., il saldo dei crediti intercompany al 31 dicembre 2023 risulta pari a € 4.217.898.

Nel corso dell'esercizio 2023, i costi per servizi Intercompany rilevati a conto economico di Genenta Scienze S.p.A. ammontano a circa € 1.365.131, mentre i ricavi per interessi attivi su finanziamento *Intercompany* ammontano a circa € 127.000.

Ai sensi dell'art.10 della legge 19 marzo 1983 n° 72 e dell'art.2427 c.c. si attesta che sulle partecipazioni esistenti nel patrimonio della Società al 31 dicembre 2023 non è mai stata operata alcuna rivalutazione economica o monetaria.

La Società non detiene partecipazioni in altre imprese che comportino una responsabilità patrimoniale illimitata.

#### **VARIAZIONI E SCADENZA DEI CREDITI IMMOBILIZZATI**

Gli altri crediti immobilizzati, iscritti a costo storico e relativi oneri accessori ai sensi del disposto dell'articolo 2426 del Codice civile, sono costituiti da depositi cauzionali per € 3.350 a garanzia del contratto di affitto uffici in essere con Ospedale san Raffaele.

#### **ANALISI DELLE VARIAZIONI E DELLA SCADENZA DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE: CREDITI**

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazioni nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>Quota scadente oltre l'esercizio</b>
<b>Crediti immobilizzati verso imprese controllate</b>	-	-	-	-
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	3.350	-	3.350	3.350
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	3.350	-	3.350	3.350

#### **SUDDIVISIONE DEI CREDITI IMMOBILIZZATI PER AREA GEOGRAFICA**

##### **DETTAGLI SUI CREDITI IMMOBILIZZATI SUDDIVISI PER AREA GEOGRAFICA**

<b>Area geografica</b>	<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	<b>Totale crediti immobilizzati</b>
ITALIA	3.350	3.350
<b>Totale</b>	3.350	3.350

#### **CREDITI IMMOBILIZZATI RELATIVI AD OPERAZIONI CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE**

##### **CREDITI CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE**

Non sono presenti crediti immobilizzati con obbligo di retrocessione a termine.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI DESTINATE ALLA VENDITA

Non esistono immobilizzazioni materiali destinate alla vendita.

### CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

#### ATTIVO CIRCOLANTE: CREDITI

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti con specifica indicazione della natura e con specifica ripartizione secondo le aree geografiche. Inoltre i Crediti sono suddivisi in base alla relativa scadenza.

#### 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
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	610	(610)	-	-	-
<b>Crediti verso imprese controllate</b>	-	4.501.920	4.501.920	4.501.920	-
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	6.438.648	(329.203)	6.109.445	2.003.634	4.105.811
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	8.295	(7.037)	1.258	1.258	-
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	6.447.553	4.165.071	10.612.624	6.506.812	4.105.811

I crediti verso imprese controllate sono costituiti dal saldo di fine anno del finanziamento Intercompany per € 4.217.898 e dalla nota di credito da ricevere dalla controllata Genenta Science Inc. per € 284.022 riferibile allo storno dell'addebito della parte variabile dei compensi dipendenti 2023 che dovrà invece essere definita e conteggiata al momento della successiva delibera del consiglio di amministrazione della Genenta Science S.p.A. che ne determinerà anche in quel contesto il momento della liquidazione.

I crediti tributari si riferiscono prevalentemente a credito IVA annuale per circa € 1.177.000, credito IVA anni precedenti per circa € 624.463, crediti tributari per spese di ricerca e sviluppo per € 4.127.894, crediti per Super Ace 2021 per € 180.000.

Il decremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto prevalentemente al maggior utilizzo del credito ricerca e sviluppo per compensazione di imposte e contributi prevalentemente relativi al costo del lavoro dipendente e per via del minor incremento del credito ricerca e sviluppo relativo all'anno 2023 dovuto alla riduzione dell'aliquota applicabile alle spese di ricerca eleggibili che è passata a decorrere dall'anno fiscale 2023 e fino al 2031, dal 20% al 10%.

Nella determinazione della quota a breve termine dei crediti tributari si è tenuto conto dell' attesa di rimborso del credito IVA annuale di fine esercizio 2023 per un totale di circa € 1.171.000 e della stima della porzione di credito ricerca e sviluppo che si ritiene sarà utilizzata a breve in compensazione del pagamento di imposte e contributi per circa € 833.000.

Nel corso dell'esercizio 2023 il credito ricerca e sviluppo è stato utilizzato in compensazione di imposte e contributi da versare per circa € 732.000. L'incremento nell'utilizzo a breve termine del medesimo si attende in conseguenza all'incremento prospettico del costo del personale.

Di anno in anno la Società ottiene la certificazione del credito fiscale ricerca e sviluppo rilasciata ai sensi di legge da un revisore indipendente.

Gli altri crediti iscritti nell'attivo circolante per € 1.258 si riferiscono a crediti minori di varia natura.

## SUDDIVISIONE DEI CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE PER AREA GEOGRAFICA

### DETTAGLI SUI CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE SUDDIVISI PER AREA GEOGRAFICA

Area geografica	Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
ITALIA	-	6.109.445	1.258	6.110.703
EXTRA UE	4.501.920	-	-	4.501.920
<b>Totale</b>	<b>4.501.920</b>	<b>6.109.445</b>	<b>1.258</b>	<b>10.612.624</b>

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzazione. Al 31 Dicembre 2023 non si è ravvisata l'esigenza di alcun fondo svalutazione.

### CREDITI IN VALUTA ESTERA

I crediti verso imprese controllate nell'attivo circolante si riferiscono al finanziamento Intercompany originariamente erogato in dollari statunitensi. Tale finanziamento viene movimentato nel corso dell'esercizio esclusivamente da operazioni in dollari statunitensi. Tali operazioni sono costituite dalla compensazione di fatture emesse dalla controllata in dollari americani, e da versamenti effettuati nella medesima valuta; in entrambi i casi le transazioni vengono registrate al tasso di cambio in vigore alla data di effettuazione.

Successivamente i saldi contabili a fine periodo vengono esposti in bilancio dopo un processo di conversione, sulla base del cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione di singoli crediti e debiti a breve termine sono rispettivamente accreditati ed addebitati al conto economico come componenti di reddito di natura finanziaria (voci C.17 – bis).

### ALTRI CREDITI VERSO TERZI

I crediti vantati nei confronti dei soggetti terzi, quali l'erario, i dipendenti, gli altri debitori riportati negli schemi di bilancio, sono valutati al valore nominale.

Di seguito gli stessi vengono riepilogati con indicazione, nel caso dei crediti tributari, dell'anno di formazione. Con riguardo al credito ricerca e sviluppo, come sopra indicato, si stima un utilizzo a breve termine, nel corso del prossimo esercizio pari a circa € 833.000, mentre il resto si prevede utilizzabile oltre l'esercizio.

Di seguito gli stessi vengono riepilogati:

### CREDITI TRIBUTARI EURO 6.109.444

Credito R&S 2023	427.503
Credito R&S 2022	654.098
Credito R&S 2021	276.167
Credito R&S 2020	27
Credito Ricerca e Sviluppo (ante 2000)	2.770.099
Credito d'imposta per investimenti in beni strum.	576
Credito Super Ace	180.000
Credito IVA	1.800.975

### CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE RELATIVI AD OPERAZIONI CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE

Non sono presenti crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

### VARIAZIONI DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

#### ANALISI DELLE VARIAZIONI DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	29.637.188	(26.601.206)	3.035.982
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	-	-	-
<b>Totale disponibilità liquide</b>	29.637.188	(26.601.206)	3.035.982

La voce depositi bancari è composta dal saldo di conto corrente presso Banca Intesa per € 1.355.000; dal conto corrente Mediobanca per € 332.000 dal conto corrente First Republic Bank in USD il cui corrispondente ammontare in Euro al 31 dicembre 2023 risulta pari a circa € 562.000, dal conto corrente Intesa San Paolo NY in USD il cui corrispondente ammontare in Euro al 31 dicembre 2023 risulta pari a circa € 55.308, dal conto corrente Banca Intesa in USD il cui corrispondente ammontare in Euro al 31 dicembre 2023 risulta pari a circa € 459, nonché da conto deposito Eurizon per circa € 728.000.

Nel mese di marzo 2023, è stato aperto presso la First Republic Bank un conto alimentato con il meccanismo del cash-pooling, in modo che il conto principale mantenga un saldo fisso di \$ 250.000 (saldo incluso nel saldo complessivo del conto First Republic Bank convertito in Euro al 31 dicembre 2023 per complessivi € 561.623,44 come sopra indicato), mentre tutte le operazioni vengono trasferite ad un Insured Cash Sweep account, con imputazione di fondi a vari istituti di credito americani in modo da garantire una riduzione del rischio di concentrazione a fronte di possibili default di un istituto, garantendo un tasso di interesse del 1,24%. Tale forma di investimento non incide le disponibilità liquide, in quanto i fondi rimangono intestati alla società. Il decremento del saldo delle disponibilità liquide è imputabile in parte all'assorbimento di liquidità determinato dalla gestione corrente e dagli investimenti effettuati dalla Società in titoli di Stato, sia in Italia che negli Stati Uniti. I saldi delle giacenze liquide dei conti corrente sono convertiti al 31 Dicembre 2023 al cambio spot alla medesima data che era pari a USD/Euro 1.10392.

## RATEI E RISCONTI ATTIVI

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti attivi.

### ANALISI DELLE VARIAZIONI DEI RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	37.929	7.169	45.098
<b>Risconti attivi</b>	304.121	70.863	374.984
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	342.050	78.032	420.082

I ratei attivi iscritti in bilancio al 31 dicembre 2023 per circa € 45.000 si riferiscono alla quota di competenza di una cedola maturanda su BTP.

I Risconti attivi sono composti da molteplici voci riferibili prevalentemente a servizi fatturati e pagati, ma la cui competenza di costo è parzialmente riferibile al prossimo esercizio (o ai prossimi esercizi). La variazione dei risconti attivi è stata principalmente determinata dal fatto che la polizza assicurativa D&O a copertura dei rischi professionali dei membri degli organi di governo e controllo della Società, nonché dei dirigenti aziendali, in essere a far data dall'operazione di quotazione (15 dicembre 2021) è stato pagato a dicembre 2023, e ha pertanto generato dei risconti attivi per la parte di competenza dell'esercizio 2024.

Non sussistono Risconti attivi di durata pluriennale di importo significativo, tuttavia per i Risconti attivi di durata pluriennale iscritti a bilancio, si è verificata al 31 Dicembre 2023 la permanenza delle condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione.

## ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI

### (ART. 2427, N. 8) - ONERI FINANZIARI IMPUTATI AI VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO

Non sono presenti oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo in bilancio.

# NOTA INTEGRATIVA ABBREVIATA, PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

## PATRIMONIO NETTO

### VARIAZIONI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

#### Capitale sociale

Alla data del 31.12.2023, il capitale sociale della Genenta Science S.p.A. risultava interamente sottoscritto e versato per € 371.695,80 e diviso in n. 18.216.958 azioni ordinarie dematerializzate e prive di valore nominale. Tali valori risultano dopo l'emissione, a luglio 2023, a seguito di ATM offering, di 100 nuove azioni collocate da Cantor Fitzgerald & Co.

#### Riserva sovrapprezzo azioni

Nel rispetto dell'art.2431 del Codice Civile, la riserva sovrapprezzo azioni è stata parzialmente utilizzata per € 7.679.411 a copertura della perdita registrata nel 2022.

Si rileva inoltre una variazione in aumento della riserva per € 521, a seguito dell'incremento di capitale avvenuto a luglio 2023 tramite collocamento di 100 nuove azioni da parte di Cantor Fitzgerald & Co descritto al paragrafo precedente.

#### Riserva Legale

Nessuna variazione.

#### Perdita dell'esercizio

La perdita d'esercizio 2023 ammonta a € 10.619.668. Il peggioramento del risultato di esercizio, rispetto all'esercizio precedente è stato prevalentemente determinato dall'incremento dell'attività di ricerca e sviluppo in particolare con riguardo alla produzione prodotto, nonché dall'inversione, rispetto all'anno precedente, del trend delle fluttuazioni del cambio euro/dollaro.

Di seguito vengono esposte le voci che compongono il Patrimonio netto, indicando la possibilità di utilizzazione e distribuibilità ed il loro avvenuto utilizzo negli esercizi precedenti.

### ANALISI DELLE VARIAZIONI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

	Valore di inizio esercizio	Incrementi/ decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	371.686	10	-	371.696
Riserva da soprapprezzo delle azioni	41.512.752	(7.678.890)	-	33.833.862
Riserva legale	10.000	-	-	10.000
Varie altre riserve	(2)	2	-	-
Totale altre riserve	(2)	2	-	-
Utile (perdita) portata a nuovo	-	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(7.679.411)	7.679.411	(10.619.668)	(10.619.668)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>34.215.025</b>	<b>533</b>	<b>(10.619.668)</b>	<b>23.595.890</b>

## DISPONIBILITÀ E UTILIZZO DEL PATRIMONIO NETTO

### ORIGINE, POSSIBILITÀ DI UTILIZZO E DISTRIBUIBILITÀ DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Per copertura perdite
<b>Capitale</b>	371.696	C		-	-
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	33.833.862	C	A B C	33.833.862	33.833.862
<b>Riserva legale</b>	10.000	C		-	-
<b>Altre riserve</b>	-			-	-
<b>Totale</b>	34.215.558			33.833.862	33.833.862
<b>Residua quota distribuibile</b>	-			33.833.862	-

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

## FONDI PER RISCHI E ONERI

Al 31 dicembre 2023 è stato accantonato fondo bonus dipendenti per € 282.041 corrispondente alla miglior stima dei bonus relativi alle performance 2023 che verranno successivamente meglio definiti dal consiglio di amministrazione, sia in termini di ammontare che di data di liquidazione.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

### INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31.12.2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

### ANALISI DELLE VARIAZIONI DEL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

	Treatmento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	88.962
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	78.903
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	(3.210)
<b>Valore di fine esercizio</b>	164.655

## DEBITI

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Debiti verso banche</b>	9.219	(6.610)	2.609
<b>Debiti verso fornitori</b>	1.777.818	(745.175)	1.032.643
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	114.158	(114.158)	-
<b>Debiti tributari</b>	189	2.955	3.143

<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	53.720	(51.900)	1.820
<b>Altri debiti</b>	194.742	(88.304)	106.438
<b>Totale Debiti</b>	2.149.846	(1.003.192)	1.146.653

**Debiti verso banche € 2.609:** costituiti da debiti verso gestori carte di credito.

**Debiti verso fornitori terzi:**

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variatione nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
<b>Debiti verso Fornitori</b>	1.248.722	(953.815)	294.907
<b>Fatture da ricevere Fornitori terzi</b>	202.330	(49.418)	152.913
<b>Debiti verso Fornitori Parti Correlate (OSR)</b>	150.206	20.682	170.888
<b>Fatture da Ricevere Parti Correlate (OSR)</b>	176.559	237.376	413.935
<b>Totale Debiti verso Fornitori</b>	1.777.818	(745.175)	1.032.643

**Debiti tributari € 3.143:** Trattasi Deb. V/Erario per Imposte Sostitutiva e ritenute d'acconto.

**Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale € 1.820:** Trattasi prevalentemente di debiti verso INPS e fondi pensione complementari.

**Debiti verso altri € 106.438:** La voce è sostanzialmente riferita a debiti verso dipendenti per retribuzioni differite.

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 rettificato, in occasione di eventuali rettifiche di fatturazione nella misura corrispondente all'ammontare concordato con la controparte.

La voce Debiti tributari accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali.

#### DEBITI VERSO FORNITORI IN VALUTA ESTERA

	<b>Valore originario cambio a data fattura</b>	<b>Valutazione al cambio 31.12.2023</b>	<b>Utili/(Perdita) da valutazione</b>
Debiti in valuta estera (USD)	(51.418)	(51.565)	147
Debiti in valuta estera (GBP)	26.843	26.855	(12)
<b>TOTALE</b>	(24.574)	(24.710)	136

## VARIAZIONI E SCADENZA DEI DEBITI

I Debiti iscritti a bilancio hanno tutti scadenza a breve termine.

### ANALISI DELLE VARIAZIONI E DELLA SCADENZA DEI DEBITI

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	9.219	(6.610)	2.609	2.609	-
Debiti verso fornitori	1.777.818	(745.175)	1.032.643	1.032.643	-
Debiti verso imprese controllate	114.158	(114.158)	-	-	-
Debiti tributari	189	2.955	3.143	3.143	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	53.720	(51.900)	1.820	1.820	-
Altri debiti	194.742	(88.304)	106.438	106.438	-
<b>Totale Debiti</b>	<b>2.149.846</b>	<b>(1.003.192)</b>	<b>1.146.653</b>	<b>1.146.653</b>	<b>-</b>

## SUDDIVISIONE DEI DEBITI PER AREA GEOGRAFICA

### DETTAGLI SUI DEBITI SUDDIVISI PER AREA GEOGRAFICA

Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllate	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	2.609	926.536	-	3.143	1.820	106.438	1.040.547
EXTRA UE	-	106.107	-	-	-	-	106.107
<b>Totale</b>	<b>2.609</b>	<b>1.032.642</b>	<b>-</b>	<b>3.143</b>	<b>1.820</b>	<b>106.438</b>	<b>1.146.653</b>

## DEBITI DI DURATA SUPERIORE AI CINQUE ANNI E DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI

### DEBITI OLTRE 5 ANNI

Non sono presenti debiti di durata superiore a 5 anni.

### DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI

Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali.

### DEBITI VERSO ISTITUTI DI CREDITO ASSISTITI DA GARANZIE REALI

Non sono presenti debiti verso Istituti di credito assistiti da garanzie reali in bilancio.

## DEBITI RELATIVI AD OPERAZIONI CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE

### (ART. 2427, N. 6-TER) - OPERAZIONI CON OBBLIGO PER L'ACQUIRENTE DI RETROCESSIONE A TERMINE

Non sono presenti operazioni con obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine in bilancio.

## FINANZIAMENTI EFFETTUATI DA SOCI DELLA SOCIETÀ

### (ART. 2427, N. 19-BIS) - FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI

Non sono presenti finanziamenti effettuati dai soci in bilancio.

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei passivi mentre non sussistono risconti passivi.

Nel caso di esistenza di ratei e risconti di durata pluriennale vengono verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, dove necessario le opportune variazioni.

Non sussistono ratei passivi di durata pluriennale.

### ANALISI DELLE VARIAZIONI DEI RATEI E RISCONTI PASSIVI

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	22.274	(22.163)	110
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>22.274</b>	<b>(22.163)</b>	<b>110</b>

La variazione dei ratei passivi è dovuta al fatto che il premio assicurativo inerente la polizza assicurativa D&O a copertura dei rischi professionali dei membri degli organi di governo e controllo della Società, nonché dei dirigenti aziendali, in essere a far data dall'operazione di quotazione (15 dicembre 2021) è stato pagato a dicembre 2023, e ha pertanto generato dei risconti attivi per la parte di competenza dell'esercizio 2024. Mentre quello inerente la copertura dell'esercizio 2023 era stato pagato a febbraio del medesimo anno (2023), per questo al 31 dicembre 2022 si erano generati dei ratei passivi.

## NOTA INTEGRATIVA ABBREVIATA, CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

#### SUDDIVISIONE DEI RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI PER CATEGORIA DI ATTIVITÀ

##### RIPARTIZIONE DEI RICAVI (ART. 2427 N.10)

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

Nel bilancio al 31.12.2023 sono presenti altri ricavi per sopravvenienze attive derivanti dalla contabilizzazione del credito per R&S 2023 per circa € 427.503 e da rettifica di stanziamenti passivi inerenti l'esercizio precedente per circa € 27.733. Inoltre sono presenti altri ricavi per recupero costi di leasing ammontanti a circa € 10.469.

#### COSTI DELLA PRODUZIONE

	Valore esercizio chiuso al 31.12.2023	Valore esercizio chiuso al 31.12.2022	Variazione
Costi di Produzione	3.369.953	2.793.528	576.425
Costi per servizi	6.240.259	7.057.003	(816.744)
Costi per godimento beni terzi	38.591	32.280	6.311
Salari e stipendi	1.171.854	1.078.134	93.720
Oneri Sociali	186.735	186.795	(60)
Trattamento di Fine Rapporto	78.903	58.871	20.032
Trattamento di Quiescenza	6.050	5.298	752
Altri costi per il personale	-	-	-
Ammortamenti e Svalutazioni	42.440	5.528	36.912
Oneri diversi di gestione	96.313	27.386	68.927
Totale Costi di Produzione	11.231.098	11.244.823	(13.725)

**I costi di produzione** si riferiscono principalmente alla produzione del farmaco oggetto di sperimentazione clinica, Temferon e di connessi materiali e reagenti impiegati nell'attività di sperimentazione. L'incremento dei costi si riferisce principalmente a nuove attività non presenti nell'esercizio precedente dei fornitori di maggior rilevanza (produzione di plasmidi e banche cellulari aggiuntive e introduzione nuovo processo produttivo), unitamente ai costi del fornitore AGC per il trasferimento del materiale ad un nuovo sito produttivo.

**I costi per servizi** si riferiscono principalmente a:

- costi clinici e consulenze scientifiche correlate per € 2.426.000, circa € 3.060.000 al 31 Dicembre 2022. Il decremento è dovuto principalmente al fatto che non tutti i costi inerenti i servizi addebitati dalla Genenta Science Inc. sono stati ugualmente riaddebitati a fine anno 2023, rispetto al 2022, in particolare

quelli relativi ai compensi variabili del Chief Medical Officer, inoltre i costi per manutenzione brevetti sono considerati nei costi amministrativi a decorrere dall'esercizio 2023. Inoltre le spese R&D nel 2023 hanno maggiormente riguardato le attività produttive.

- costi amministrativi e generali per circa € 3.800.000, circa € 3.997.000 al 31 Dicembre 2022: sono riferibili prevalentemente a costi per consulenze specifiche tipo legali, commercialisti, revisori. Non si rilevano complessivamente variazioni significative.

I costi del personale sono aumentati in seguito alle nuove assunzioni avvenute nel corso del 2023.

La voce ammortamenti e svalutazioni è incrementata rispetto all'esercizio precedente, sia per via dell'inizio dell'ammortamento del nuovo software NetSuite iniziato a gennaio 2023 in seguito all'entrata in produzione della nuova piattaforma gestionale, sia per la rilevazione della svalutazione titoli di stato inerente ad un BTP acquistato di poco sopra la pari e prossimo alla scadenza.

Gli oneri diversi di gestione risultano incrementati per effetto dell'incremento dei costi di registrazione sostenuti in seguito al mantenimento dello stato di Società quotata al Nasdaq.

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### RIPARTIZIONE DEGLI INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI PER TIPOLOGIA DI DEBITI (ART. 2427 N. 12)

I proventi finanziari ammontano a circa € 420.450, circa € 88.838 al 31 dicembre 2022.

Essi sono composti da proventi finanziari per plusvalenza su liquidazione titoli di stato per circa € 10.117, interessi attivi da investimento in titoli di stato per circa € 283.747 e interessi attivi maturati su finanziamento intercompany per circa € 126.596.

A riguardo degli interessi sul finanziamento alla controllata, si segnala che nello schema di bilancio tale valore è stato riclassificato rispetto all'esercizio precedente nella sezione 16) dalla lettera a) alla lettera d), allocazione rivista alla luce della natura a breve termine del finanziamento intercompany (come specificato nella tabella di pagina 25).

L'incremento del saldo rispetto all'esercizio precedente è stato generato dall'attività di investimento in titoli di stato italiani e americano avvenuta nel 2023.

Gli oneri finanziari si riferiscono prevalentemente a interessi passivi su contratti di leasing operativo autovettura. Alla voce C.17.bis è rappresentato il saldo netto degli utili e perdite su cambi realizzati e da valutazione, rappresentato da una perdita netta pari a circa (€ 217.000), riferibile prevalentemente all'effetto della fluttuazione del cambio Euro/Dollaro avvenuta nel corso dell'esercizio. A tale proposito, l'utile su cambi realizzato ammonta a circa € 56.000, la perdita su cambi realizzata ammonta a circa (€ 15.000) mentre la perdita su cambi da valutazione non realizzata ammonta a circa (€ 258.000).

La variazione del risultato netto su cambi rispetto allo scorso esercizio è stato determinato dall'inversione del trend dei cambi nel corso dell'esercizio 2023 rispetto all'esercizio 2022, anno in cui si decise di convertire circa \$ 12.000.000 in Euro per avvantaggiarsi appunto del favorevole cambio in essere a quel tempo.

## **IMPORTO E NATURA DEI SINGOLI ELEMENTI DI RICAVO/COSTO DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI**

### **IMPORTO E NATURA DI RICAVI DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI (ART. 2427 N. 13)**

---

Non esistono ricavi di entità o incidenza eccezionali in bilancio.

### **IMPORTO E NATURA DI COSTI DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI (ART. 2427 N. 13)**

---

Non esistono costi di entità o incidenza eccezionali in bilancio.

## **IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE**

### **RILEVAZIONE IMPOSTE CORRENTI ANTICIPATE E DIFFERITE**

---

Le Imposte sul reddito ammontano ad € zero.

Le imposte differite non sono rilevate in quanto nel breve termine non si prevedono utili tassabili.

Le imposte anticipate ammontano a circa € 12.321.000 e sono prevalentemente composte dalle imposte calcolate sulle perdite fiscali pari a circa € 48.680.000 utilizzabili a riduzione dell'imponibile fiscale ai fini IRES degli esercizi futuri oltre ad un ACE incapiante di € 2.065.384.

Le perdite fiscali sono illimitatamente riportabili e anche l'ACE non utilizzato è riportabile illimitatamente.

L'attività derivante dalle imposte anticipate non è stata rilevata, nel rispetto del principio della prudenza, non essendovi ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

## **NOTA INTEGRATIVA ABBREVIATA, ALTRE INFORMAZIONI**

### **ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ**

L'attività della società consiste nella ricerca e nello sviluppo di terapie geniche per il trattamento dei tumori solidi come descritto nella parte introduttiva della presente Nota Integrativa.

### **SITUAZIONE FISCALE**

Non vi sono attualmente contestazioni in essere e rimangono aperti per definizione fiscale gli esercizi a partire dal 2019.

### **DEROGHE AI SENSI DEL 4° COMMA ART. 2423 C.C.**

Si precisa altresì che nell'allegato bilancio d'esercizio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 c.c..

### **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E CONTROLLANTI**

Ai sensi dell'art. 2435 bis e con riferimento all'art. 2428, numeri 3 e 4, alla data del presente bilancio non risultano possedute dalla società azioni di società controllanti, né azioni proprie, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona. Nemmeno risultano acquisite o alienate nel corso dell'esercizio azioni o

quote di società controllanti né azioni proprie anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona. I rapporti con la Società controllata al 100% Genenta Science Inc. sono stati già precedentemente descritti.

## DATI SULL'OCCUPAZIONE

### (ART. 2427 N. 15)

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, i dipendenti impiegati in media sono stati 8 (11 alla data del 31 Dicembre 2023), nel corso dell'esercizio precedente i dipendenti impiegati in media sono stati 5.

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Dirigenti</b>	2	2
<b>Impiegati</b>	9	4
<b>Totale</b>	11	6

## COMPENSI, ANTICIPAZIONI E CREDITI CONCESSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI E IMPEGNI ASSUNTI PER LORO CONTO

### (ART. 2427 N. 16)

#### AMMONTARE DEI COMPENSI, DELLE ANTICIPAZIONI E DEI CREDITI CONCESSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI E DEGLI IMPEGNI ASSUNTI PER LORO CONTO

	Compensi
<b>Amministratori</b>	680.447
<b>Sindaci</b>	43.680

L'importo complessivo di € 680.447 dei compensi amministratori include il compenso dell'Amministratore Delegato Pierluigi Paracchi per circa € 600.000.

Il compenso di € 43.680 comprende l'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale.

Gli importi non sono comprensivi degli oneri previdenziali.

Non esistono anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci né impegni assunti per loro conto.

## COMPENSI AL REVISORE LEGALE O SOCIETÀ DI REVISIONE

(ART. 2427 N. 16BIS)

### AMMONTARE DEI CORRISPETTIVI SPETTANTI AL REVISORE LEGALE O ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE

	<b>Valore</b>
<b>Revisione legale dei conti annuali</b>	10.250
<b>Altri servizi diversi dalla revisione contabile</b>	5.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	15.250

Nella voce non sono inclusi i compensi ai revisori non legali che hanno svolto attività sul bilancio consolidato redatto secondo principi contabili USGAAP redatto a fini di conformità con la normativa prevista per le aziende quotate sul mercato Nasdaq. Gli altri servizi diversi dalla revisione contabile sono relativi al rilascio della certificazione del credito ricerca e sviluppo rilasciata nel corso dell'esercizio 2023 e relativa alle spese di ricerca sostenute nel corso dell'esercizio 2022.

## DETTAGLI SUGLI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ

(ART. 2427, N. 19) - STRUMENTI FINANZIARI

La società non ha emesso strumenti finanziari partecipativi.

## IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI (ART. 2427 N.9)

Si rilevano i seguenti impegni contrattuali, non risultanti dallo stato patrimoniale:

	<b>Totale</b>	<b>Meno di 1 anno</b>	<b>1 a 3 anni</b>	<b>4 a 5 anni</b>	<b>Più di 5 anni</b>
OSR Affitto Ufficio	14.952	14.952	-	-	-
OSR - SRA ARLA	250.000	166.600	83.400	-	-
AGC manufacturing	234.754	209.704	25.050	-	-
Insurances policies	14.593	6.996	7.597	-	-
<b>Totale</b>	<b>514.299</b>	<b>398.252</b>	<b>116.047</b>	-	-

Gli impegni con OSR riguardano il contratto di affitto dell'ufficio mentre gli impegni con AGC Biologic riguardano le attività discendenti da contratti di produzione e attività inerenti l'esecuzione di studi di stabilità su diversi lotti di plasmidi.

Gli impegni presi inerenti contratti di assicurazione, riguardano le rate mancanti di polizze finanziate che coprono i rischi sull'autovettura concessa in leasing operativo fino alla scadenza del leasing medesimo.

La Società in base ai contratti in corso con Ospedale San Raffaele, ha impegni inerenti il pagamento di milestone e royalties in base agli stadi di avanzamento delle fasi di ricerca e sperimentazione clinica. La Società non ha incluso i futuri pagamenti di milestone e royalty nella tabella precedente perché gli obblighi di

pagamento ai sensi di questi accordi sono subordinati a eventi futuri, come il raggiungimento da parte della Società di milestones specifiche o la generazione di vendite di prodotti, e l'importo, i tempi e la probabilità di tali pagamenti sono sconosciuti e non sono ancora considerati probabili.

Non sussistono altri impegni, garanzie o passività potenziali.

## INFORMAZIONI SUI PATRIMONI E I FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

### (ART. 2427, N. 20) – PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

La società non ha costituito nessun patrimonio destinato in via esclusiva ad uno specifico affare, ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447-bis.

### (ART. 2427, N. 21) – FINANZIAMENTO DESTINATO AD UNO SPECIFICO AFFARE

La società non ha stipulato contratti di finanziamento di uno specifico affare ai sensi della lettera b) del primo comma dell'art. 2447-bis.

## INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.

### (ART. 2427, N. 22-BIS) - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La società non ha effettuato operazioni con parti correlate e/o infragrupo che risultino essere rilevanti e non concluse a normali condizioni di mercato.

Le operazioni con la controllata Genenta Inc. sono state descritte in precedenza, inoltre la Società ha individuato le seguenti parti correlate:

- **Pierluigi Paracchi** (Direttore Generale, Amministratore delegato, co-fondatore della Società);
- **Luigi Naldini** (co-fondatore della Società e presidente esecutivo del comitato scientifico);
- **Bernard Rudolph Gentner** (co-fondatore della Società e membro del comitato scientifico);
- **Carlo Russo** (*Chief Medical Officer*, dipendente della società controllata Genenta Science Inc.);
- **Richard Slansky** (*Chief Financial Officer*, dipendente della società controllata Genenta Science Inc.);
- **Ospedale San Raffaele** (co-fondatore della Società, azionista, principale fornitore di servizi per l'attività di sperimentazione clinica e licenziante di marchi di qualsiasi prodotto ottenibile attraverso la ricerca).

Di seguito è riportata una descrizione della natura delle operazioni tra la Società e queste parti correlate:

#### **Pierluigi Paracchi**

Pierluigi Paracchi, Presidente della Società prima della conversione da S.r.l. a S.p.A., è Amministratore Delegato nonché co-fondatore. Il suo compenso annuale in qualità di dirigente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, è stato pari a circa € 600.000, incluso il premio di risultato annuale.

#### **Luigi Naldini**

L'accordo di consulenza con il Dr. Naldini è stato firmato il 12 dicembre 2019, per un compenso annuo di

€ 50.000. Il 20 giugno 2022 è stato firmato un nuovo accordo con il Dr. Naldini per un compenso annuale di € 100.000 a partire dal 1° luglio 2022. Al 31 dicembre 2023, il Dr. Naldini ha fatturato € 100.000 e tutte le fatture emesse sono state pagate entro il 31 dicembre 2023.

### **Bernard Rudolph Gentner**

L'ultimo accordo con il Dr. Gentner, è stato firmato il 26 ottobre 2017, per un compenso annuale di € 30.000. Un nuovo accordo è iniziato il 1° Luglio 2022, il quale prevede un compenso di € 45.000 all'anno. Al 31 dicembre 2023, il Dott. Gentner fatturato alla Società € 45.000. Tutte le fatture emesse sono state pagate entro il 31 dicembre 2023.

### **Carlo Russo (precedentemente XDG Biomed LLC)**

Il Dott. Russo è responsabile dello sviluppo clinico di *Temferon*<sup>TM</sup>, la piattaforma di terapia genica dell'azienda. Dalla data dell'IPO, il 15 dicembre 2021, il Dott. Russo è stato assunto da Genenta Science Inc. con lo stesso ruolo e responsabilità in base a un nuovo contratto di lavoro. Lo stipendio lordo annuo del Dott. Russo come dipendente ammonta a \$ 500.000 all'anno + bonus annuale del 30% soggetto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2023, il costo del Dott. Russo è stato riaddebitato attraverso il *Service Level Agreement* in essere con la Società controllata, maggiorato di un mark-up del 7% come previsto dall'accordo stesso.

### **Richard Slansky**

Il Dott. Slansky è il *Chief Financial Officer* della Società ed è stato assunto da Genenta Science Inc. in seguito all'operazione di quotazione. In base al suo contratto di lavoro, il Dott. Slansky ha diritto a ricevere un compenso annuo lordo di \$ 375.000 all'anno (\$ 300.000 al 31 dicembre 2022) + bonus annuale del 30% soggetto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2023, il costo del Dott. Slansky è stato riaddebitato attraverso il *Service Level Agreement* in essere con la Società controllata, maggiorato di un mark-up del 7% come previsto dall'accordo stesso.

### **OSR – San Raffaele Hospital**

L'Ospedale San Raffaele ("OSR") è co-fondatore della Società, infatti, la Società è uno spin-off di parte delle attività di ricerca di OSR. OSR è uno dei principali istituti di ricerca biomedica in Italia e in Europa, con una storia di 45 anni nello sviluppo di terapie e procedure innovative. La Società ha accordi per la licenza della tecnologia, per svolgere attività di ricerca, pre-cliniche e cliniche, nonché per affittare strutture e ottenere alcune altre funzioni di supporto. La sede centrale della Società è attualmente in una struttura OSR.

Si rimanda alla sezione degli eventi rilevanti del periodo 2023 per le informazioni circa i nuovi accordi siglati nel corso dell'anno con OSR.

Nel corso del 2023 la Società ha rilevato costi per ricerca e sviluppo imputabili alle attività in corso con Ospedale San Raffaele per € 1.186.534, mentre ha rilevato costi inerenti all'affitto di spazi ufficio e parcheggio per € 16.878.

## INFORMAZIONI SUGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

### (ART. 2427, N. 22-TER) - ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

La società non ha stipulato accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

## INFORMAZIONI SUI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

### (ART. 2427, N. 6-BIS) - VARIAZIONI NEI CAMBI VALUTARI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si rilevano variazioni dei cambi valutari intervenute successivamente alla chiusura dell'esercizio tali da produrre effetti significativi.

#### **Si rilevano i seguenti fatti significativi intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio:**

Non si rilevano eventi successivi significativi.

## INFORMAZIONI RELATIVE A STARTUP, ANCHE A VOCAZIONE SOCIALE, E PMI INNOVATIVE

La Società permane nella fase di assenza di ricavi e quindi di perdita ricorsiva. In seguito all'operazione di quotazione al Nasdaq avvenuta a Dicembre 2021, la Società non è più iscritta nella sezione speciale PMI Innovative presso il Registro delle Imprese, avendone perso i requisiti.

### ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Società nel corso dell'esercizio 2023 ha svolto attività di ricerca e sviluppo per ricerca preclinica ed ha indirizzato i propri sforzi sul progetto svolto nella sede di Milano, denominato: "**Attività di ricerca preclinica finalizzata ad un innovativo trattamento di tumori solidi**".

Parte dello stesso è a tutt'oggi in corso.

Sulle spese relative all'attività di ricerca e sviluppo sostenute nell'esercizio 2023 è stato determinato un credito di imposta ex Legge 160, 27/12/2019 di € 427.503.

## INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

Con riferimento all'art. 1 comma 235 della Legge 124/2017, quindi di seguito sono riepilogate le sovvenzioni ricevute nell'esercizio dalla pubblica amministrazione:

- Credito R&S per spese sostenute nel corso dell'esercizio 2023, € 427.503

## **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE**

### **DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO (ART. 2427 – N. 22 – SEPTIES)**

---

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di approvare il bilancio della Società chiuso al 31/12/2023, comprendente la Situazione Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa.

Per quanto concerne la copertura della perdita dell'esercizio, ammontante come già specificato ad (€ 10.619.668) si propone di utilizzare la riserva sovrapprezzo azioni.

### **APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023**

Allegato alle presenti note integrative, il Consiglio di Amministrazione desidera sottolineare che l'approvazione del presente bilancio è avvenuta in conformità alle disposizioni del codice civile italiano e dei relativi articoli. Il Consiglio di Amministrazione ha chiamato l'Assemblea dei Soci ad approvare il bilancio nei tempi ordinari previsti dalla legge, garantendo la trasparenza e l'aderenza ai principi contabili stabiliti dalle normative nazionali.

## **NOTA INTEGRATIVA, PARTE FINALE**

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute.

L'organo amministrativo.

Il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione  
e Amministratore Delegato

Firmato **PIERLUIGI PARACCHI**

# DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ DEL BILANCIO

Il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

L'organo amministrativo.

Il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione  
e Amministratore Delegato

Firmato **PIERLUIGI PARACCHI**



# TickMark

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

*Agli Azionisti  
della Genenta Science S.p.A.*

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

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di esercizio della Società Genenta Science S.p.A. (la *Società*) redatto ai sensi dell'art. 2435-bis del Codice Civile, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023 e dal conto economico 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 2023 e del risultato economico 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:

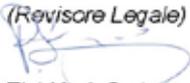
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare 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;

# TickMark

- 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 dagli 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.

*Paolo Franzini*  
(Revisore Legale)



TickMark S.r.l.  
Viale Abruzzi, 94  
Milano

Milano, 11 aprile 2024

*Genenta Science S.p.A.*

*Sede sociale: Milano, via Olgettina n. 58*

*Capitale sociale sottoscritto e versato pari a Euro 378.986,60*

*Codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza - Brianza Lodi:  
08738490963*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL  
BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

Agli Azionisti della Società Genenta Science S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge 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 della Genenta Science S.p.A. al 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia una perdita d'esercizio di euro 10.619.668. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" 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, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti TickMark S.r.l. ci ha consegnato la propria relazione datata 11 aprile 2024 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Vostra 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.

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

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalla sua controllata e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

 C.A.



Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni 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, 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. o ex art. 2409 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 dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-*novies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

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

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

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 Genenta Science S.p.A. al 31.12.2023 e del risultato economico per l'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, co. 5, c.c.

## 3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolte 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 2023, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di copertura della perdita d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

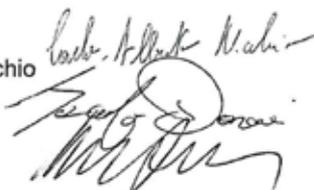
Milano, 11 aprile 2024

Il Collegio Sindacale

Dott. Carlo-Alberto Nicchio

Dott. Jacopo Doveri

Dott. Cesare Lazzaroni





**GENENTA SCIENCE SPA**

Via Olgettina, 58, 20132 Milano (Mi)

[www.genenta.com](http://www.genenta.com)