

AAVANTGARDE BIO SRL

Bilancio di esercizio al 31-12-2023

Dati anagrafici	
Sede in	VIA UBERTO VISCONTI DI MODRONE 18 20122 MILANO MI
Codice Fiscale	11579430965
Numero Rea	Milano MI-2612835
P.I.	11579430965
Capitale Sociale Euro	31.669 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	721909 Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle altre scienze naturali e dell'ingegneria
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2023	31-12-2022
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	2.728	4.092
II - Immobilizzazioni materiali	15.697	5.276
III - Immobilizzazioni finanziarie	73.183	0
Totale immobilizzazioni (B)	91.608	9.368
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	968.623	265.155
Totale crediti	968.623	265.155
IV - Disponibilità liquide	19.290.388	2.075.618
Totale attivo circolante (C)	20.259.011	2.340.773
D) Ratei e risconti	445.448	9.295
Totale attivo	20.796.067	2.359.436
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	31.669	14.907
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	24.158.563	3.351.953
VI - Altre riserve	1	(1)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(6.598.350)	(1.176.628)
Totale patrimonio netto	17.591.883	2.190.231
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.872	3.507
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.197.312	165.698
Totale debiti	3.197.312	165.698
Totale passivo	20.796.067	2.359.436

Conto economico

	31-12-2023	31-12-2022
Conto economico		
A) Valore della produzione		
5) altri ricavi e proventi		
altri	351.893	3
Totale altri ricavi e proventi	351.893	3
Totale valore della produzione	351.893	3
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
	19.978	2.919
7) per servizi		
	6.791.956	1.076.219
8) per godimento di beni di terzi		
	85.369	12.120
9) per il personale		
a) salari e stipendi	136.666	61.750
b) oneri sociali	35.234	17.331
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	3.366	3.507
c) trattamento di fine rapporto	3.366	3.507
Totale costi per il personale	175.266	82.588
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.433	2.129
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.364	1.364
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.069	765
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.433	2.129
14) oneri diversi di gestione		
	19.298	656
Totale costi della produzione	7.095.300	1.176.631
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(6.743.407)	(1.176.628)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	145.904	0
Totale proventi diversi dai precedenti	145.904	0
Totale altri proventi finanziari	145.904	0
17-bis) utili e perdite su cambi		
	(847)	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	145.057	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(6.598.350)	(1.176.628)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(6.598.350)	(1.176.628)

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2023

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita d'esercizio pari ad Euro 6.598.350 (a fronte di un Patrimonio Netto positivo di Euro 17.591.883, già comprensivo di detta perdita).

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

Nello specifico, la Società ha l'obiettivo di porre in essere progetti di ricerca scientifica volti allo sviluppo di farmaci per contrastare malattie genetiche con bisogno medico ancora insoddisfatto. In particolare, AAVantgarde Bio sta sviluppando approcci di terapia genica duali di ultima generazione per la somministrazione ed espressione di geni di grossa taglia per risolvere malattie retiniche genetiche rare.

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

Principi di redazione

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

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

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

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

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

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

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

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

Principi contabili

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

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

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

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

Criteri di valutazione applicati

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

Immobilizzazioni immateriali

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

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

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

Immobilizzazioni materiali

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

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

Descrizione	Aliquote applicate
Altri beni:	
- Hardware	20%
- Telefoni cellulari	25%

Crediti

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

TFR

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

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

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

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

I crediti in valuta esistenti a fine esercizio sono stati convertiti in euro al cambio del giorno di chiusura del Bilancio; gli utili e le perdite su cambi così rilevati sono stati esposti nel conto economico del Bilancio alla voce C.17-bis "Utile/perdite su cambi", eventualmente accantonando a riserva di patrimonio netto non distribuibile, fino al momento del realizzo, un importo pari all'utile netto emergente dalla somma algebrica dei valori considerati.

Relativamente all'importo iscritto alla voce C.17-bis si precisa che la parte di perdite su cambi realizzata è pari a euro -847.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

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

In particolare:

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

Nota integrativa abbreviata, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

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

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Spese di costituzione	3.192	-	1.064	2.128
Sito Web	900	-	300	600
Totali	4.092	-	1.364	2.728

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

Immobilizzazioni materiali

Si riporta di seguito la movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Altri beni:				
- Hardware	3.229	11.791	1.413	13.607
- Telefoni	2.047	699	656	2.090
Totali	5.276	12.490	2.069	15.697

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

La movimentazione in incremento del 2023 è legata agli acquisti effettuati nell'anno in relazione alla crescita della Società.

Immobilizzazioni finanziarie

Si riporta di seguito la composizione delle immobilizzazioni finanziarie.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Crediti verso:				
Verso società controllate	-	73.183	-	73.183
Totali	-	73.183	-	73.183

La voce è principalmente rappresentata dal deposito cauzionale rilasciato dalla Società per la locazione dell'ufficio di Londra, ove viene svolta l'attività sociale della controllata Aavantgarde Bio UK Ltd.

Seppur senza espressione di valore economico, la Società possiede la partecipazione totalitaria nelle seguenti 2 società:

- Aavantgarde Bio Corp. US (iscritta in contabilità per Euro 0,01);
- Aavantgarde Bio UK Ltd (iscritta in contabilità per Euro 0,01).

Entrambe le società sono state costituite nel corso del 2023 secondo le rispettive legislazioni, che non prevedevano l'immissione di capitale sociale.

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	-	684.226	684.226	684.226
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	22.951	261.446	284.397	284.397
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	242.204	(242.204)	-	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	265.155	703.468	968.623	968.623

I crediti verso controllate sono portati da:

A) crediti per finanziamenti soci verso:

- Aavantgarde Bio Corp. US, per Euro 176.744;
- Aavantgarde Bio UK Ltd, per Euro 191.303.

Essi sono stati erogati dalla controllante Aavantgarde Bio Srl in relazione a contratti di finanziamento soci infruttiferi siglati con le controllate, al fine di finanziare lo start-up di queste ultime;

B) fatture da emettere verso le controllate:

- Aavantgarde Bio Corp. US, per Euro 62.207,
- Aavantgarde Bio UK Ltd, per Euro 253.973,

Essi si riferiscono ai contratti di servizio intercompany definiti in ossequio alla politica di Transfer Pricing di gruppo, di cui si dirà nel seguito.

I crediti tributari si riferiscono principalmente al credito IVA vantato dalla Società al 31.12.2023 (Euro 226.451) e al credito Ricerca e Sviluppo (Euro 20.011) alla data di chiusura dell'esercizio.

Disponibilità liquide

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.075.618	17.214.770	19.290.388
Totale disponibilità liquide	2.075.618	17.214.770	19.290.388

Ratei e risconti attivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	9.295	436.153	445.448
Totale ratei e risconti attivi	9.295	436.153	445.448

Si precisa al riguardo che la voce si riferisce a costi per collaborazioni e consulenze scientifiche differiti per competenza economica nell'esercizio successivo.

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 17.591.883 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Riclassifiche		
Capitale	14.907	-	16.762	-		31.669
Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.351.953	1.176.628	21.983.238	-		24.158.563
Altre riserve						
Varie altre riserve	(1)	-	-	2		1
Totale altre riserve	(1)	-	-	2		1
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.176.628)	(1.176.628)	-	-	(6.598.350)	(6.598.350)
Totale patrimonio netto	2.190.231	-	22.000.000	2	(6.598.350)	17.591.883

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	31.669	C	
Riserva da soprapprezzo delle azioni	24.158.563	C	A,B
Altre riserve			
Varie altre riserve	1		
Totale altre riserve	1		
Totale	24.190.233		

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

Al 31/12/2023 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Si segnala, al riguardo, che l'Assemblea dei Soci, in data 18 Maggio 2023, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in tre tranches, scindibili tra loro, da offrire in sottoscrizione ai soci, sulla base di quanto previsto nell'Accordo di Investimento del 30 Marzo 2023 .Nello specifico, l'accordo prevede la sottoscrizione di tre tranches, così suddivise:

- la prima tranche per l'importo complessivo di Euro 22.000.000,00, di cui Euro 16.761,90 a titolo di capitale sociale ed Euro 21.983.238,10 a titolo di sovrapprezzo. Tale prima tranche è stata interamente sottoscritta e versata nel corso del 2023;

- la seconda tranche per l'importo complessivo di Euro 8.000.000,00, di cui Euro 6.095,24 a titolo di capitale sociale ed Euro 7.993.904,76 a titolo di sovrapprezzo (con termine ultimo per la sottoscrizione fissato al 30 settembre 2024);

- la terza tranche per l'importo complessivo di Euro 31.000.000,00, di cui Euro 23.619,05 a titolo di capitale sociale ed Euro 30.976.380,95 a titolo di sovrapprezzo (con termine ultimo per la sottoscrizione fissato al 30 settembre 2025).

Vi è poi una parte addizionale all'interno della struttura dell'aumento di capitale di massimi nominali euro 8.370,43, a servizio del Piano di Stock Option riservato a dipendenti, collaboratori o componenti dell'organo amministrativo e/o prestatori di opera e servizi, così come identificati/ definiti dall'organo amministrativo (con termine finale per la sottoscrizione fissato al 18 maggio 2033).

Tale aumento di capitale è strumentale a garantire alla società i mezzi finanziari per eseguire il proprio piano di investimenti in ricerca scientifica innovativa.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	81.390	2.890.722	2.972.112	2.972.112
Debiti tributari	15.793	8.408	24.201	24.201
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	11.526	(2.246)	9.280	9.280
Altri debiti	56.989	134.730	191.719	191.719
Totale debiti	165.698	3.031.614	3.197.312	3.197.312

La voce "Debiti verso fornitori" accoglie esclusivamente partite correnti e si riferisce in larga maggioranza a forniture di servizi di carattere scientifico; essa include -alla data di riferimento del 31/12/2023- un importo di Euro 2.073.245 di debiti verso fornitori per fatture da ricevere.

Si precisa che all'interno della voce "Debiti verso fornitori" è incluso l'importo di Euro 954.457 per fatture da ricevere per servizi eseguiti dalla controllata Aavantgarde Bio UK Ltd (nell'ambito del sistema di TP di Gruppo).

Alla data di riferimento del bilancio di esercizio (31/12/2023), la voce "Debiti tributari" si riferisce al debito per ritenute operate nel mese di Dicembre 2023 per un importo pari ad Euro 24.201, regolarmente pagate nella successiva mensilità di Gennaio 2024.

Alla data di riferimento del bilancio di esercizio (31/12/2023), la voce "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" si riferisce principalmente al debito verso Inps per le ritenute previdenziali operate nel mese di Dicembre 2023 per un importo pari ad Euro 8.895, regolarmente versate nella successiva mensilità di Gennaio 2024.

Si segnala inoltre che la voce "Altri Debiti" accoglie principalmente i ratei del personale.

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Valore della produzione

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

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Ricavi vendite e prestazioni	-	-	-
Altri ricavi e proventi	3	351.893	351.890
Totali	3	351.893	351.890

Si precisa al riguardo che la voce "Altri ricavi e proventi" accoglie l'importo di Euro 316.179 relativo alla rifatturazione di servizi cd. Intercompany tra la Società e le sue controllate, come previsto dal contratto cd. "Shared Administrative and support Agreement".

Costi della produzione

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

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.919	19.978	17.059
Per servizi	1.076.219	6.791.956	5.715.737
Per godimento di beni di terzi	12.120	85.369	73.249
Per il personale:			
a) salari e stipendi	61.750	136.666	74.916
b) oneri sociali	17.331	35.234	17.903
c) trattamento di fine rapporto	3.507	3.366	-141
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni:			
a) immobilizzazioni immateriali	1.364	1.364	-
b) immobilizzazioni materiali	765	2.069	1.304
Oneri diversi di gestione	656	19.298	18.642
Arrotondamento	-	-	-
Totali	1.176.631	7.095.300	5.918.669

Come si evince dalla tabella sopra riportata, la voce del Conto Economico di maggior rilievo risiede nei Costi per servizi, che evidenziano un deciso incremento rispetto all'anno precedente per effetto dell'intensificazione dell'attività di ricerca scientifica.

Nello specifico, si ricorda che le voci maggiori sono identificabili nelle "Spese per consulenza e collaborazioni tecniche", per Euro 5.141.174, e nelle "Spese per consulenze brevettuali", per Euro Euro 99.467.

Proventi e oneri finanziari

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

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Interessi attivi bancari e postali	-	145.904	145.904
Totali	-	145.904	145.904

Tali interessi attivi sono stati generati dalla disponibilità finanziaria detenuta dalla società nel corso del 2023.

Infine, in relazione alla composizione della voce "C.17-bis) Utili e perdite su cambi", si segnala che il relativo saldo, pari a Euro -847, è così composto:

- utili realizzati, per Euro 8.612;
- perdite realizzate, per Euro 9.459.

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

Imposte sul reddito d'esercizio

Per l'esercizio 2023 la Società non ha rilevato imposte correnti.

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

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni e i crediti concessi agli Amministratori, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2023, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Amministratori
Compensi	436.491

Si precisa al riguardo che la Società non ha erogato alcuna anticipazione finanziaria, né vanta alcun credito, verso i soggetti riportati nella tabella che precede.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale (alla società di revisione) per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	12.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	12.000

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c., si segnala che non vi sono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

In particolare, si ricorda che la Società ha sottoscritto un contratto definito "*Shared Administrative and support services agreement*", avente ad oggetto la prestazione di servizi scientifici e amministrativi di carattere Intercompany con le proprie due controllate Aavantgarde Bio Corp US e Aavantgarde Bio UK Ltd.

Pertanto, le relazioni economiche intercorse all'interno del Gruppo sono state tutte regolate in ossequio alla suddetta politica di Transfer Pricing.

Piano di stock option

Ai sensi dell'art. 2427 punto 18 del Codice Civile, si ricorda che l'assemblea del Maggio 2023 che deliberato l'aumento di capitale ha altresì previsto una quota di aumento di capitale specifico asservito ad un piano di stock option.

Ai fini di chiarezza si riportano nel seguito le principali caratteristiche del piano di Stock Option medesimo:

- numero di opzioni totale: Euro 8.370 nominali;
- di cui numero di opzioni assegnate alla data di riferimento 31.12.2023: Euro Zero (procedura in corso);
- durata del piano: 48 mesi;

vesting period: il 25% delle opzioni diventano "vested" dopo 12 mesi dal granting e la rimanente quota del 75% diviene "vested" progressivamente lungo i residui 36 mesi.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c., si segnala che AAVantgarde Bio Srl sta proseguendo lungo l'iter previsto di aumento di capitale, di cui in ai dettagli forniti in precedenza.

Nello specifico si ricorda che la seconda tranche dell'aumento di capitale, di importo complessivo pari ad Euro 8.000.000,00 (di cui Euro 6.095,24 a titolo di capitale sociale ed Euro 7.993.904,76 a titolo di sovrapprezzo) è stata regolarmente sottoscritta e versata nel mese di Maggio 2024.

Non vi sono pertanto -allo stato attuale- segnali di divergenza rispetto a quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci del 18 Maggio 2023 e a quanto previsto nell'Accordo di Investimento, il quale è stato solo modificato successivamente (*Amendment* del Maggio 2024) nella ripartizione della terza tranche.

Il suddetto amendment ha infatti suddiviso la "terza tranche" in due ulteriori tranches (terza tranche di Euro 24.000.000 e quarta tranche di Euro 7.000.000), senza tuttavia modificare l'importo complessivo di Euro 31.000.000, né il termine finale per la sottoscrizione (che resta fissato al 30 Settembre 2025).

Il piano operativo ha visto nel 2023 l'espansione della Società e della sua ricerca scientifica in corso. Tale dinamica proseguirà -secondo la prevedibile stima dell'organo amministrativo- anche nel corso dell'anno 2024.

Per quanto concerne la prospettiva della continuità aziendale, gli Amministratori -anche tenuto conto dell'aumento di capitale finalizzato nel 2023 ed avente gittata pluriennale- hanno quindi la ragionevole aspettativa che la Società proseguirà con la sua esistenza operativa in modo autonomo ed hanno, pertanto,

redatto il bilancio nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, anche tenuto conto dell'aumento del capitale sociale effettuato. Gli investimenti dei soci risultano infatti in grado di coprire le spese previste.

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

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

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

Azioni proprie e di società controllanti

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

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

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

Ai sensi dell'art.4 DL 24 Gennaio 2015, le spese sostenute dalla Società nell'esercizio 2023 per ricerca e sviluppo sono superiori al 3% del maggior valore tra il valore della produzione e i costi della produzione.

In particolare, i costi di ricerca e sviluppo sostenuti nell'esercizio 2023 dalla Società riguardano principalmente spese per:

- consulenze e collaborazioni tecnico/scientifiche Euro: 5.141.174;
- consulenze tecniche brevettuali: Euro 99.467.

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

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Copertura della perdita d'esercizio

Si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la copertura della perdita di esercizio, pari ad Euro 6.598.350 come segue:

Descrizione	Valore
Copertura Perdita dell'esercizio mediante:	
- Utilizzo Riserva sovrapprezzo (che pertanto si riduce da Euro 24.158.563 ad Euro 17.560.213)	6.598.350
Totale	6.598.350

Dichiarazione di conformità del bilancio

MILANO, 19 Giugno 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

NATALIA MISCIATTELLI

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