



**Relazione degli Amministratori di
4Science S.p.A.
sulla gestione dell'esercizio chiuso
al 31 dicembre 2024**

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2024)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
Giovanni Andrea Farina	Presidente
Cesare Valenti	Amministratore Delegato
Massimo Grosso	Consigliere
Maurizio Di Costanzo	Consigliere
Francesco Sacco	Consigliere

Collegio sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2024)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
Andrea Magnani	Presidente
Silvia Caporali	Sindaco effettivo
Stefano Sgarzani	Sindaco effettivo

Società di revisione

Analisi S.p.A.

Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2024

Nel presente Resoconto sulla gestione al 31 dicembre 2024 l'analisi dell'andamento economico è stata svolta con riferimento alla situazione economica del periodo 1° gennaio-31 dicembre 2024 confrontata con quella dell'analogo periodo 2023. La posizione finanziaria netta ed i dati patrimoniali sono forniti con riferimento al 31 dicembre 2024 confrontati con quanto risultante dal bilancio al 31 dicembre 2023. La presente Relazione sulla gestione è redatta unitariamente e relativamente al bilancio d'esercizio e al bilancio aggregato di 4Science S.p.A.

Andamento della società e del mercato di riferimento

Il presente bilancio è stato redatto con il presupposto della continuità aziendale; i principi contabili, i criteri di valutazione a cui si è fatto riferimento per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2024 sono i principi contabili nazionali. Nel contesto di incertezza economica illustrata nel prosieguo della presente relazione si segnala che le previsioni effettuate per redigere il bilancio hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi nel prossimo futuro di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi naturalmente né stimabili, né prevedibili, al valore contabile delle relative voci.

La società nel corso dell'esercizio 2024 ha proseguito nell'attività di posizionamento nel mercato dei cosiddetti Big Data, concentrandosi in particolare sui segmenti dei Data Management Systems e Digital Repository specializzati per i settori della ricerca scientifica e dei beni culturali.

La Società ha la sede legale a Milano in Viale A. Papa 30, la sede amministrativa a Ravenna in Via L. Braille 15 e sono inoltre attive sedi secondarie a Roma, Cascina (PI) e Napoli.

Per meglio comprendere l'andamento della Capogruppo 4Science S.p.A. di seguito si espone il conto economico sintetico di questa società, al lordo dei componenti economici infragruppo, riclassificato al 31 dicembre 2024, confrontato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente;

<i>Euro</i>		
	31/12/24	31/12/23
Ricavi	2.581.323	2.654.859
Altri ricavi operativi	847.796	924.818
Totale ricavi	3.429.119	3.579.677
Costo diretto del venduto	(513.684)	(770.140)
Gross Profit	2.915.435	2.809.537
<i>GP%</i>	85.0%	78.5%
Overheads		
Costi per servizi	(469.929)	(514.096)
Servizi di MGMT infragruppo	(90.000)	(103.300)
Costi del personale	(2.280.472)	(1.981.645)
Altre spese operative	(99.736)	(46.985)
Totale Overheads	(2.940.137)	(2.646.026)
Ebitda	(24.702)	163.511
<i>Ebitda%</i>	(0.72)%	4.7%
Ammortamenti	(385.499)	(292.562)
Utile operativo/Ebit	(410.201)	(129.051)
Proventi e oneri finanziari	(276.042)	(178.473)
Utile prima delle imposte	(686.243)	(307.524)
Imposte del periodo	161.883	104.428
Risultato del periodo	(524.360)	(203.096)

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 i ricavi complessivi risultano in leggera flessione del 4,2%, con i ricavi di prodotti e servizi pressoché invariati rispetto all'esercizio 2023, mentre i costi generali hanno registrato un aumento di circa l'11%. L'EBITDA si attesta a -24,7 mila Euro contro i 163,5 mila Euro del 2023, l'EBIT si attesta sui -410 mila Euro ed il risultato dell'esercizio risulta essere pari a -524,3 mila Euro.

La mancata crescita dei ricavi, causata principalmente dallo slittamento temporale di alcune commesse, in aggiunta con l'aumento delle spese operative, è stato tale da generare un peggioramento del Margine Operativo Lordo rispetto al precedente esercizio, sia in valore che in percentuale sui ricavi.

L'esercizio appena conclusosi ha registrato un incremento di costi principalmente correlato agli investimenti in corso sul personale per adeguare la società ai piani di crescita previsti per i prossimi anni.

Considerando che l'azienda basa il proprio valore sulla capacità di erogare servizi, il principale investimento riguarda la crescita del personale il cui costo è aumentato di 298 mila Euro, in quanto si è passati da 38 unità (31 dicembre 2023) a 44 unità (31 dicembre 2024). Va inoltre sottolineato che questo incremento è proseguito dal 31 dicembre 2022 quando le unità erano 27, quindi l'incremento totale in 2 anni è stato di 17 unità altamente specializzate. L'incremento di

costi del 2024 è stato originato dall'inserimento di personale qualificato con un aumento di 6 unità fra commerciali, project manager, analyst, sviluppatori, service desk analyst e sistemisti, così come previsto nei piani di investimento della società.

L'inserimento e l'addestramento di una quota così rilevante di nuove risorse ha inevitabilmente comportato una fase di minore efficienza interna, sia nella capacità di erogazione di ricavi (impatto sui valori di ricavi maturati), sia nell'efficacia nell'erogare tali servizi (impatto sulla marginalità dei ricavi maturati) la cui causa va ricercata nell'assorbimento delle risorse senior nell'addestramento e nel trasferimento di know-how verso i nuovi ingressi, così come nella juniority del personale inserito in organico.

È utile ricordare che l'expertise tecnico e di dominio necessari per operare efficacemente in 4Science sono particolarmente specialistici e non facilmente reperibili sul mercato, da qui la necessità di forti investimenti in formazione in tempi non brevissimi. Questo processo formativo proseguirà ancora, seppure in entità minore, per tutto il 2025, pertanto la fase di minor efficienza e capacità produttiva riscontrata nel corso del 2023 e 2024 andrà a migliorare nel corso del prossimo esercizio.

Nel corso dell'esercizio 2024 l'ammontare degli ordinativi è stato pari a 2.579 mila Euro in crescita dell' 11,9% rispetto ai 2.304 mila Euro del 2023. Un dato questo che testimonia lo sviluppo dei mercati CRIS e GLAM, frutto degli investimenti fatti negli scorsi esercizi fiscali ed ancora oggi in corso.

Fanno parte di questo importante ammontare di ordini anche le prime commesse che la società si è aggiudicata tramite le operation USA, conseguenti all'apertura di 4Science Corporation avvenuta nello scorso esercizio.

In data 5 marzo 2024 è stata perfezionata l'operazione di acquisizione del 60% delle quote di Seacom S.r.l. e nello stesso giorno si è tenuta l'assemblea straordinaria degli azionisti 4Science S.p.A. che ha deliberato l'emissione di aumento di capitale sociale a pagamento, in via inscindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile per un importo complessivo di Euro 450.000 (inclusivo di sovrapprezzo) mediante emissione di complessive n. 150.000 nuove azioni ordinarie di 4Science prive del valore nominale, al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (inclusivo di sovrapprezzo) per azione, riservato in sottoscrizione al Sig. Stefano Pampaloni.

Il pagamento della componente cash per l'acquisizione del 60% delle quote di Seacom S.r.l. è stato finanziato tramite l'erogazione di un finanziamento di 1,5 milioni di Euro da parte di Banca Progetto di durata 60 mesi e con rimborso mensile.

Il suddetto prezzo di acquisizione della partecipazione per Euro 1,5 milioni è stato pagato per Euro 1.050.000 cash e per Euro 450.000 a fronte del suddetto aumento di capitale sociale in 4Science S.p.A.

Seacom S.r.l. è un ICT player basato a Cascina (PI) con oltre 20 anni di esperienza nell'innovazione open source con significative competenze in ambito architeturale (Leading Open Source Architects). Seacom è stata partner di 4Science in alcuni progetti importanti e vi sono molte sinergie tra le due società. Seacom vanta un organico altamente qualificato di 33 persone e, in particolare, il business model Seacom offre diversi servizi: i) i servizi di data management, ii) Security& Compliance iii) DevOps&Cloud Native e iv) Data Collaboration. La

Business Unit legata alla distribuzione a valore aggiunto di Zimbra, di cui Seacom è leader EMEA, è stata trasferita ad Itway International.

Le modalità di pagamento pattuite con il Socio di Seacom sono miste e prevedono sia una quota cash pagata al closing, sia una quota a titolo di Earn out subordinato al raggiungimento di predeterminate soglie di EBITDA 2023 e 2024. Tale circostanza non si è, tuttavia, verificata. Tra 4Science S.p.A. e il Sig. Stefano Pampaloni è stato altresì stipulato un accordo di Put&Call per l'acquisto del residuo 40% di Seacom S.r.l. che potrà essere esercitato tra il terzo e il quinto anno successivo all'acquisto della quota di controllo, ad un prezzo da determinarsi, secondo gli accordi contrattuali, in base all'andamento economico futuro della società.

Seacom S.r.l. è Società benefit e nel 2023 ha redatto il suo primo Bilancio di genere e ha in corso di implementazione la certificazione internazionale Bcorp; inoltre in data 2 dicembre 2024 ha ottenuto l'importante certificazione NOSI (Nulla Osta Sicurezza Industriale), un provvedimento che abilita Seacom alla trattazione e gestione di informazioni classificate e ottenere l'affidamento da parte della Pubblica Amministrazione di contratti con classifica superiore a SEGRETO.

Il Conto economico sintetico aggregato:

A completamento informativo, di seguito è esposto il conto economico sintetico aggregato con la società Seacom S.r.l. al 31 dicembre 2024, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Ricavi		
Ricavi di vendita	6.053	2.664
Altri proventi operativi	967	925
Totale ricavi	7.020	3.589
Costi operativi		
Costi per prodotti	2.022	770
Costi del personale	3.758	2.062
Altri costi ed oneri operativi	1.147	718
Totale costi operativi	6.927	3.550
Risultato operativo lordo (EBITDA)*	93	39
Ammortamenti e svalutazioni	482	292
Risultato operativo (EBIT)*	-389	-253
Oneri finanziari netti	-319	-186
Risultato prima delle imposte	-708	-439
Imposte sul reddito	182	104
Risultato netto	-526	-335

(*) - perimetro 2024 composto da 4Science S.p.A., 4Science USA Corporation, Seacom s.r.l. (10 mesi)
 - perimetro 2023 composto da 4Science S.p.A., 4Science USA Corporation.

Nell'esercizio 2024 i ricavi del Gruppo 4Science crescono del 95,6% rispetto all'esercizio precedente attestandosi ad oltre 7 Milioni di Euro grazie all'ingresso nel gruppo di Seacom che consolida per 10 mesi.

Anche l'EBITDA cresce di oltre il 230% mentre l'EBIT si attesta a -389 mila euro e il risultato netto a -526 mila Euro.

Il numero degli addetti passa da 38 unità (31 dicembre 2023) a 78 unità (31 dicembre 2024) ed è relativo all'inserimento nel Gruppo, tramite l'acquisizione di Seacom che vanta un organico di 34 unità, di personale qualificato con alta specializzazione e professionalità come già descritto poco sopra.

Le società che afferiscono 4Science S.p.A. sono:

- Seacom s.r.l. (partecipata al 60%)
- 4Science USA Corporation (partecipata al 100%)

Andamento del settore

4Science si pone sul mercato come punto di riferimento nel settore dei Research & Data Management Systems, un segmento facente parte del vasto mercato dei Big Data, offrendo ai propri clienti soluzioni sicure di Digital Repositories per la gestione e preservazione del patrimonio digitale, sia esso relativo al mondo delle Università ai fini della disseminazione della ricerca scientifica, sia esso relativo ai Beni Culturali e archivistici, le cosiddette Digital Libraries. La Value Proposition delle soluzioni di 4Science si modula sempre quindi, grazie a tali soluzioni, sull'accrescimento del prestigio, dell'impatto e della visibilità del patrimonio culturale e di ricerca di cui le istituzioni adottanti beneficiano.

Pur basandosi sulla medesima piattaforma software open source DSpace, già largamente adottata nel mondo e di cui 4Science ha assunto un ruolo di leadership in quanto contributore primario, grazie anche agli importanti investimenti in termini di sviluppo software effettuati da 4Science, possiamo parlare oggi di due principali settori di mercato a cui ci rivolgiamo: il mercato dei CRIS (Current Research Information Systems) composto da Università e istituti di istruzione superiore, organizzazioni internazionali e IRCCS (Istituti di Ricovero e Cura a Carattere Scientifico), e quello delle soluzioni GLAM (Galleries Libraries Archive Museums) composto da Biblioteche, Conservatori, Archivi e Musei.

Ad oggi l'area CRIS rappresenta la quota maggioritaria del fatturato di 4Science (circa il 71%), grazie anche all'apporto e alla fiducia del mercato internazionale che gode già di uno sviluppo continuo e di un funnel di vendite (suspect e prospect) molto produttivo. Ad oggi, infatti, il mercato internazionale rappresenta circa il 60% dei ricavi di servizi e si prevede che tale mercato venga ulteriormente sviluppato anche a seguito delle attività commerciali della sede negli USA, con sede legale nello stato del Delaware e sede operativa a Kansas City, nello stato del Missouri.

Il 2024 ha visto la crescita di 4Science attraverso il valore degli ordini ricevuti e l'arrivo di nuovi clienti. Fra i più rilevanti, annoveriamo l'Università di Princeton, una delle più prestigiose università degli Stati Uniti e del mondo, membro della Ivy League, la quarta più antica istituzione di istruzione superiore degli Stati Uniti, l'Università del Middle Tennessee e il primo cliente GLAM USA con la Massachusetts State Library, prestigiosa biblioteca nazionale. Inoltre sono entrati diversi nuovi clienti dell'area di lingua tedesca, in particolare l'Università Carl von Ossietzky Oldenburg, il Hasso Plattner Institute for Digital Engineering, società no-profit di tecnologia dell'informazione affiliata all'Università di Potsdam, l'Universität für Musik und darstellende Kunst di Vienna, istituita nel 1819, l'Università di Scienze Applicate Fachhochschule di Berna e, nell'area di lingua francese, la Haute Ecole Pédagogique di Losanna, una delle più prestigiose istituzioni pedagogiche della Svizzera. Universität Vechta ha inoltre attivato un contratto diretto per la fornitura dell'addon analytics che si va ad aggiungere al contratto già in essere.

I nuovi clienti più prestigiosi per i quali sono in corso progetti di sviluppo comprendono anche l'Università di Cambridge (numero 2 nel QS World University Rankings 2023), l'Harvard University (numero 5 del QS Ranking), l'Imperial College London nel Regno Unito (numero 6 del QS Ranking).

Molti altri clienti hanno confermato la loro fiducia a 4Science nel prosieguo dei loro progetti per la gestione dei dati della ricerca, fra cui l'Institute for Advanced Study di Princeton, l'EPFL di Losanna (numero 16 del QS Ranking) e la Nanyang Technological University di Singapore (numero 19 al mondo nel citato QS Rankings), l'Università di Berna, capitale della Svizzera, e la grande Fraunhofer Society in Germania, l'istituzione di ricerca applicata più importante d'Europa.

Per il filone dei research data, sono entrati quest'anno due contratti nuovi legati all'implementazione di Dataverse, rispettivamente per l'università di Genova e l'University College Dublin. Dataverse è una soluzione open source nata presso l'Università di Harvard e che sta diventando sempre più diffusa per la conservazione e condivisione dei dati della ricerca prodotti dalle istituzioni di tutto il mondo.

Per quanto riguarda il mercato GLAM, oltre all'importante acquisizione del primo cliente negli USA con la già citata Massachusetts State Library, il 2024 ha visto l'ingresso di tre nuovi clienti italiani, l'Associazione Culturale MOTUS, con un progetto di digitalizzazione e catalogazione delle risorse digitali, l'Università di Firenze per la conservazione e disseminazione del patrimonio digitale dell'ateneo, l'Università di Palermo e l'Università di Modena Reggio-Emilia.

Nel corso del 2024 è nata la Barcelona Declaration per l'Open Research Information, promossa da un gruppo di studiosi afferenti a prestigiose istituzioni. L'apertura delle informazioni sulla ricerca consente di prendere decisioni di politica scientifica e accademica basate su dati trasparenti e inclusivi, permette alle informazioni utilizzate nelle valutazioni della ricerca di essere accessibili e verificabili da chi le valuta e consente al movimento globale verso la scienza aperta di essere sostenuto da informazioni completamente aperte e trasparenti. 4Science ha aderito alla

dichiarazione come facilitatore e fornitore di infrastrutture alle istituzioni che vorranno applicarla, grazie alla soluzione DSpace-CRIS, consolidando ulteriormente il proprio ruolo nel panorama mondiale della Scienza Aperta.

Sul fronte più tecnologico è importante menzionare la progressiva convergenza della community DSpace verso la soluzione estesa DSpace-CRIS promossa da 4Science e concretizzatasi ad ottobre 2024 con l'annuncio ufficiale "Intent to Investigate Merger of DSpace and DSpace-CRIS" <https://dspace.org/dspace-and-dspace-cris-intent-to-investigate-merger-announcement/> che prevede la costituzione di due gruppi di lavoro, con indirizzo strategico e tecnico, per la definizione nel corso del 2025 di un percorso concreto che possa portare ad una convergenza tra le due piattaforme.

Tale convergenza è osservabile anche nei servizi e nelle nuove iniziative che si stanno consolidando nel settore tra cui è importante menzionare OpenAlex <https://openalex.org/> e ROR (Research Organization Registry) <https://ror.org/> che mostrano sempre più come la comprensione e la disseminazione delle ricerca scientifica richieda un contesto esteso che vada oltre le sole pubblicazioni o research output riducendo quindi la distanza tra il mondo CRIS e quello dei "semplici" repository istituzionali.

L'hype dell'AI generativa si sta infine riversando appieno anche sul dominio dell'open science e del cultural heritage, con da una parte un crescente interesse verso strumenti di arricchimento automatico delle informazioni e, dall'altra, la preoccupazione rispetto all'utilizzo indiscriminato e commerciale del patrimonio informativo degli enti. Rilevanti sono gli effetti dei robot di ricerca AI sui repository con un esponenziale aumento del carico infrastrutturale che ha generato down e rallentamenti dei sistemi a livello globale, creando la necessità e l'urgenza di attuare soluzioni innovative per il miglioramento delle performance ed il controllo delle attività di tali bot.

Personale

Il numero medio dei dipendenti di 4Science registrato nel corso dell'esercizio è stato di 40 unità (34 al 31 dicembre 2023), mentre il dato puntuale alla fine dell'esercizio è di 44 unità (38 unità al 31 dicembre 2023). L'incremento, pari a 6 unità, è dovuto principalmente all'inserimento di risorse tecniche come illustrato poco sopra. La suddivisione per categoria professionale è la seguente, comparata con i dati dell'esercizio precedente:

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>	<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>
Dirigenti	3	3	3	3
Quadri	3	2	3	2
Impiegati	34	29	38	33
Totale	40	34	44	38

Posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione finanziaria netta:

	31/12/24	31/12/23
Disponibilità liquide	312.956	336.875
Crediti finanziari	826.357	1.416.814
Passività finanziarie correnti	(575.190)	(238.232)
Posizione finanziaria netta corrente	564.123	1.515.457
Passività finanziarie non correnti	(1.970.044)	(1.065.264)
Posizione finanziaria netta totale	(1.405.921)	450.193

La posizione finanziaria Netta di 4Science al 31 dicembre 2024 è negativa per 1,4 milioni di Euro in flessione di 1,9 milioni di Euro rispetto alla chiusura dell'esercizio 2023.

I principali fattori che hanno influenzato la variazione della PFN sono riferibili, principalmente, agli investimenti effettuati nelle attività di sviluppo dei nuovi prodotti e al costo dell'esborso necessario all'acquisto della partecipazione di controllo nella Seacom S.r.l.

Si ricorda che l'acquisto di Seacom è stato finanziato con l'erogazione di un mutuo di euro 1,5 milioni erogato da Banca Progetto

. Il saldo dei crediti finanziari pari a 826 mila Euro riflette l'importo a credito di 4Science del c/c di corrispondenza fruttifero che intrattiene con la Capogruppo Itway S.p.A. diminuito per i pagamenti avvenuti nel corso dell'esercizio e per la compensazione dei debiti commerciali verso la Società controllante. Il rimborso del finanziamento concesso a Itway S.p.A. è previsto con modalità compatibili con il piano industriale di 4Science e, comunque, entro 3 anni dall'erogazione. Tale rimborso, tra l'altro, potrebbe essere anticipato sulla base del buon esito di eventuali operazioni straordinarie e/o non ricorrenti da parte di Itway.

Attività di ricerca e sviluppo

Anche nel corso dell'esercizio 2024 sono proseguiti gli investimenti iniziati negli scorsi esercizi, con un incremento di 667 mila Euro in immobilizzazioni in corso dovute alle attività di ricerca e sviluppo svolte nel periodo (544 mila Euro nell'esercizio 2023).

I prodotti sviluppati da 4Science sono basati sulla tecnologia open source denominata DSpace (soluzione open source promossa dalla organizzazione Lyrasis.org, in precedenza Duraspace) e sono stati sviluppati per i mercati di riferimento di 4Science, che sono rispettivamente le Digital Libraries per il Cultural Heritage e i Digital Repositories per la ricerca scientifica.

Gli sviluppi effettuati in questo esercizio, in aggiunta a quelli effettuati negli esercizi precedenti, permettono alla società di avere in portafoglio i seguenti prodotti: DSpace, DSpace-CRIS, DSpace-GLAM oltre ad alcuni add-on quali IIIF Image Viewer, Document Viewer, OCR&Trascription, Video Audio streaming, UX Plus, Analytics&Reporting.

Tutti i prodotti trattati da 4Science sono rilasciati ai clienti in modalità Open source e questo rappresenta un vantaggio competitivo molto importante. La società non è titolare della piattaforma DSpace, la cui proprietà intellettuale appartiene a Lyrasis/Duraspace, ma può comunque sviluppare e distribuire, sempre in modalità Open Source, delle verticalizzazioni di tali soluzioni, offrendo nel contempo dei servizi di manutenzione e supporto su tali verticalizzazioni. Per quanto riguarda invece gli Add-On sopracitati, questi sono stati interamente sviluppati dalla società che ne detiene la proprietà intellettuale distribuendoli in modalità Open Source, analogamente a quanto avviene per la piattaforma DSpace.

Gestione dei rischi

La Società è esposta ai rischi finanziari derivanti dalla situazione congiunturale a livello mondiale anche se non ha esposizione verso i mercati russo, bielorusso o ucraino e non tratta tecnologie e servizi provenienti da questi mercati. La Società utilizza come moneta di conto e per le proprie attività di acquisto/vendita principalmente l'Euro, mentre le transazioni in altre valute non sono significative, pertanto non si ravvisano potenziali rischi su cambi.

Le principali attività finanziarie della Società sono rappresentate da crediti commerciali, cassa e disponibilità liquide che derivano direttamente dalla gestione operativa e dall'aumento di capitale effettuato nel corso dell'esercizio 2022, mentre le passività finanziarie si riferiscono al finanziamento della durata di 60 mesi ricevuto da Banca Progetto. Il tasso di interesse applicato a tale finanziamento è variabile (Euribor + spread), pertanto la società è esposta al rischio di variazione del tasso di interesse limitatamente a questo finanziamento non avendo altre passività finanziarie iscritte in bilancio.

In merito a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte si precisa che la Società non ha concentrazioni significative di rischio di credito ed ha implementato procedure ed azioni per la valutazione della clientela e le eventuali azioni di recupero.

Continuità aziendale

Si rinvia a quanto già descritta circa l'andamento operativo e il contesto in cui opera la società. In tale ambito, la società presenta alcuni debiti scaduti dettagliati nelle Note al Bilancio tra i quali alcune posizioni oggetto di rateazione regolarmente pagate.

L'andamento dei primi mesi del 2025, anche in relazione al mercato americano, lasciano ben sperare circa il raggiungimento degli obiettivi previsti per il prossimo esercizio.

A ciò si aggiunge anche la recente acquisizione della partecipazione di controllo nella Seacom S.r.l. effettuata da parte di 4 Science a marzo 2024, da cui si attende un'ulteriore crescita dei ricavi e dei margini per il 2025. I risultati realizzati da Seacom nel 2024 nel complesso sono risultati comunque inferiori alle stime di budget che è stato sviluppato su 12 mesi, ma si deve ancora

completare la sua integrazione nel gruppo per sviluppare sinergie congiunte. La traiettoria dei risultati in crescita lascia comunque confidenti nel raggiungimento degli obiettivi anche se traslati nel tempo.

Per tali ragioni, il presente bilancio è stato redatto in applicazione del presupposto della continuità aziendale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Il consiglio di Amministrazione di 4Science S.p.A., al fine di ampliare il proprio azionariato anche a fondi di investimento nazionali e/o internazionali e per meglio sostenere i piani di crescita e sviluppo della Società, ha deliberato nella seduta del 21 Marzo 2025, di proporre all'assemblea un Aumento di Capitale sociale a pagamento e in via scindibile e progressivo fino a massimi Euro 5 milioni, comprensivi di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, mediante emissione di massimo n. 2.000.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale riservato a terzi investitori, da effettuarsi con la procedura di Accelerated Bookbuilding ("ABB"). Si calcola che a seguito della diluizione conseguente il predetto aumento di capitale, Itway S.p.A. non perda il controllo di 4 Science S.p.A.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio fiscale 2025 si apre con un buon backlog di ordini e con buone prospettive di nuovi ordinativi, con prospettive interessanti di crescita legate soprattutto al mercato internazionale ed in particolare a quello statunitense dove abbiamo in corso una campagna di recruitment molto aggressiva grazie anche ai primi importanti ordinativi ricevuti nel corso del 2024. Quanto affermato è positivamente confermato dall'avvio del 2025 che alla data di approvazione del presente documento vede ordini e fatturato in linea con il budget 2025.

Gli investimenti importanti nel personale effettuati nel corso del 2023 e del 2024, oltre alla continua messa a punto in continuità con quanto già intrapreso nel corso del 2024, dovranno portare effetti positivi alla nuova struttura operativa, soprattutto per quanto riguarda la crescita dei ricavi, considerando che la marginalità raggiunta nel corso del 2024 può ritenersi soddisfacente.

La società rappresenta oggi, a livello mondo, uno dei principali service provider della piattaforma DSpace con un ruolo di guida all'interno dello steering committee americano che ne definisce gli sviluppi e le evoluzioni future; questo ruolo di guida, assieme alla accresciuta capacità produttiva della nostra software factory, ci consentirà di potere crescere sia sul mercato internazionale che nazionale. Nel corso del 2025 ci saranno importanti investimenti per la messa a punto di una piattaforma di servizi SaaS che consenta a 4Science di offrire le proprie piattaforme DSpace CRIS

e GLAM ad una platea più ampia di clienti ed a prezzi molto competitivi, con risultati importanti a partire dalla fine del 2025, ma soprattutto nel 2026. Questa piattaforma SaaS si chiamerà DSpaceWay™.

Anche la presenza diretta nel mercato USA, che già ha dato i primi positivi risultati nel corso dell'esercizio 2024, dovrà rappresentare un fattore di crescita generando una significativa quantità di trattative da trasformare in vendite, in un mercato che sicuramente offre grandi opportunità.

Rapporti con imprese appartenenti al medesimo Gruppo e con le parti correlate

Nel corso dell'esercizio 2024 4Science S.p.A. ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con società correlate. Si tratta di rapporti posti in essere nell'ambito della normale attività di gestione, regolati a condizioni contrattualmente stabilite dalle parti, in linea con le ordinarie prassi di mercato e di seguito riportati in sintesi:

Euro	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
4Science S.p.A. vs Itway S.p.A.	1.259.355	-	102.000	164.284
4Science S.p.A. vs 4Science USA Corporation	119.628	-	-	5.438,82
4Science S.p.A. vs Seacom S.r.l. Società benefit	-	8.540	7.000	-
TOTALE	1.378.983	8.540	109.000	169.723

Itway S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento di 4Science S.p.A. Tale attività consiste nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi di Gruppo e nella definizione e adeguamento del Modello Organizzativo e nell'elaborazione delle politiche generali di gestione delle risorse umane e finanziarie.

Azioni proprie e della controllante

Il capitale sociale della società pari a 62.307 Euro ed è suddiviso in numero 7,15 milioni di azioni senza indicazione del valore nominale. La società non detiene azioni proprie della controllante e non fa uso di strumenti finanziari.

Milano, 21 marzo 2025

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

G.Andrea Farina

Schemi di bilancio

Stato Patrimoniale attivo		31/12/2024	31/12/2023
A	CREDITI VERSO SOCI per versamenti ancora dovuti	-	-
B	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immobilizzazioni immateriali	2.827.841	2.424.813
	1) costi di impianto ed ampliamento	182.775	141.605
	2) costi di sviluppo	712.422	471.772
	4) concessioni licenze marchi e diritti simili	5.181	21.887
	6) Immobilizzazioni in corso	1.927.463	1.789.550
II	Immobilizzazioni materiali	24.235	24.332
	4) altri beni	24.235	24.332
III	Immobilizzazioni finanziarie	1.685.128	185.128
	1) Partecipazioni in:		
	a) imprese controllate	1.651.210	151.210
	d-bis) altre	33.919	33.919
	Totale immobilizzazioni	4.537.203	2.634.274
C	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	Rimanenze	1.168.560	928.680
II	Crediti	1.807.452	2.837.496
	1) crediti verso clienti	366.917	337.072
	2) crediti verso controllate	119.628	35.964
	3) crediti verso collegate	-	262.450
	4) crediti verso controllanti	1.259.355	1.961.811
	5 bis) Crediti tributari	45.972	234.439
	5 ter) Imposte anticipate	15.581	5.760
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	6.813	6.768
	6) altre	6.813	6.768
IV	Disponibilità liquide	312.956	336.875
	1) depositi bancari e postali	312.946	336.865
	3) danaro e valori in cassa	10	10
	Totale attivo circolante	3.295.781	4.109.818
D	Ratei e risconti	27.170	56.705
TOTALE ATTIVO		7.860.154	6.800.797

Stato Patrimoniale passivo		31/12/2024	31/12/2023
A	Patrimonio netto:		
I	Capitale Sociale	62.307	61.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	3.238.693	2.790.000
III	Riserve di rivalutazione	-	-
IV	Riserva legale	13.777	13.777
V	Riserva statutarie	-	-
VI	Altre riserve, distintamente indicate:		
	Riserva Volontaria	220.452	220.452
	Avanzo di fusione	200.163	200.163
	Versamenti in conto aumento di capitale	150.000	150.000
VIII	Utili (perdite) riportate a nuovo	483.534	686.631
IX	Utili (perdite) dell'esercizio	(524.360)	(203.096)
	Totale Patrimonio netto	3.844.566	3.918.926
B	Fondi per rischi e oneri	-	-
C	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	332.820	317.185
D	Debiti	3.598.090	2.399.965
	4) debiti verso banche	2.545.234	1.303.496
		<i>entro 12 mesi</i>	<i>575.190</i>
		<i>oltre 12 mesi</i>	<i>1.970.044</i>
	7) Debiti verso fornitori	255.290	352.071
	9) Debiti verso controllate	8.540	-
	11) debiti verso controllante	-	115.300
	12) debiti tributari	337.163	244.194
	13) debiti verso istituti di previdenza	149.484	153.558
	14) altri debiti	302.379	231.345
E	Ratei e risconti	84.678	164.721
	TOTALE PASSIVO	7.860.154	6.800.797

Conto Economico Ordinario

Conto economico		31/12/2024	31/12/2023
A	Valore della produzione		
1	ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.581.323	2.654.859
4	incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	658.926	544.055
5	altri ricavi e proventi	188.870	380.763
Totale valore della produzione		3.429.119	3.579.677
B	Costi della produzione		
6	per merci	232.964	163.085
7	per servizi	892.960	1.224.451
8	per godimento di beni di terzi	30.692	28.844
9	per il personale:	2.280.472	1.981.646
a)	salari e stipendi	1.654.312	1.449.877
b)	oneri sociali	496.721	426.297
c)	trattamento di fine rapporto	120.539	98.472
d)	trattamento di quiescenza e simili	0	-
e)	altri costi	8.900	7.000
10	ammortamenti e svalutazioni	385.499	292.562
a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	371.600	283.679
b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	13.899	8.883
c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	-
12	accantonamenti per rischi	0	-
13	altri accantonamenti	0	-
14	oneri diversi di gestione	22.033	18.140
Totale costi della produzione		3.844.620	3.708.728
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		(415.501)	(129.051)
C	proventi ed oneri finanziari		
16	altri proventi e oneri finanziari: proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e verso	56.284	
d)	controllanti		63.118
	interessi ed altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso	327.027	
17	controllanti		241.591
Totale proventi e oneri finanziari		(270.742)	(178.473)
D	rettifiche di valore di attività finanziarie:	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie		-	-
Risultato prima delle imposte (A-B+- C +-D)		(686.243)	(307.524)
20	imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite		
a)	Imposte correnti	152.062	104.428
c)	Imposte differite e anticipate	9.821	-
Totale imposte		161.883	104.428
21	Utile (Perdita) dell'Esercizio	(524.360)	(203.096)

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

<i>Euro</i>	31/12/24	31/12/23
Risultato Netto	(524.360)	(203.096)
<u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u>		
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	13.899	8.883
Ammortamenti attività immateriali	371.600	283.679
Accantonamento ai fondi svalutazione crediti	0	0
Accantonamento TFR	120.539	98.472
<u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u>		
	(18.322)	187.937
Pagamenti di benefici a dipendenti e versamenti a fondo	(104.905)	(31.927)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	94.627	109.177
Variazione dei crediti (debiti) verso controllante	267.690	(758.150)
Variazione delle rimanenze	(239.880)	(81.300)
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(16.895)	(344.552)
<u>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</u>		
	637	(1.106.752)
<u>Cash flow da attività operativa (A)</u>		
	(317.366)	(918.815)
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(788.428)	(636.401)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni e attività finanziarie	(1.500.000)	-
<u>Cash flow da attività di investimento (B)</u>		
	(2.288.428)	(636.401)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	202.189	(24.262)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti	1.039.549	91.102
Variazione dei crediti (debiti) finanziari verso controllante	590.456	389.789
Aumento di Capitale Sociale	450.000	-
<u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u>		
	2.282.194	456.629
<u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u>		
	(23.919)	(1.098.587)
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve inizio periodo	336.875	1.435.462
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve fine periodo	312.956	336.875

Nota Integrativa

bilancio al 31 dicembre 2024

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione:	4Science S.p.A.
Sede:	Milano Viale Achille Papa, 30
Capitale sociale:	Euro 62.307,00
Partita IVA:	02451840397
Codice fiscale:	02451840397
Numero REA:	MI-2100307
Forma giuridica:	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO):	62.02 Consulenza informativa
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento:	Sì
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:	Itway S.p.A.
Appartenenza a un gruppo:	Sì
Denominazione della società capogruppo:	Itway S.p.A.
Paese della capogruppo:	Italia

Stato Patrimoniale Ordinario

Stato Patrimoniale attivo		31/12/2024	31/12/2023
A	CREDITI VERSO SOCI per versamenti ancora dovuti	-	-
B	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immobilizzazioni immateriali	2.827.841	2.424.813
	1) costi di impianto ed ampliamento	182.775	141.605
	2) costi di sviluppo	712.422	471.772
	4) concessioni licenze marchi e diritti simili	5.181	21.887
	6) Immobilizzazioni in corso	1.927.463	1.789.550
II	Immobilizzazioni materiali	24.235	24.332
	4) altri beni	24.235	24.332
III	Immobilizzazioni finanziarie	1.685.128	185.128
	1) Partecipazioni in:		
	a) imprese controllate	1.651.210	151.210
	d-bis) altre	33.919	33.919
	Totale immobilizzazioni	4.537.203	2.634.274
C	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	Rimanenze	1.168.560	928.680
II	Crediti	1.807.452	2.837.496
	1) crediti verso clienti	366.917	337.072
	2) crediti verso controllate	119.628	35.964
	3) crediti verso collegate	-	262.450
	4) crediti verso controllanti	1.259.355	1.961.811
	5 bis) Crediti tributari	45.972	234.439
	5 ter) Imposte anticipate	15.581	5.760
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	6.813	6.768
	6) altre	6.813	6.768
IV	Disponibilità liquide	312.956	336.875
	1) depositi bancari e postali	312.946	336.865
	3) danaro e valori in cassa	10	10
	Totale attivo circolante	3.295.781	4.109.818
D	Ratei e risconti	27.170	56.705
	TOTALE ATTIVO	7.860.154	6.800.797

Stato Patrimoniale passivo		31/12/2024	31/12/2023
A	Patrimonio netto:		
I	Capitale Sociale	62.307	61.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	3.238.693	2.790.000
III	Riserve di rivalutazione	-	-
IV	Riserva legale	13.777	13.777
V	Riserva statutarie	-	-
VI	Altre riserve, distintamente indicate:		
	Riserva Volontaria	220.452	220.452
	Avanzo di fusione	200.163	200.163
	Versamenti in conto aumento di capitale	150.000	150.000
VIII	Utili (perdite) riportate a nuovo	483.534	686.631
IX	Utili (perdite) dell'esercizio	(524.360)	(203.096)
	Totale Patrimonio netto	3.844.566	3.918.926
B	Fondi per rischi e oneri	-	-
C	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	332.820	317.185
D	Debiti	3.598.090	2.399.965
	4) debiti verso banche	2.545.234	1.303.496
	entro 12 mesi	575.190	238.232
	oltre 12 mesi	1.970.044	1.065.264
	7) Debiti verso fornitori	255.290	352.071
	9) Debiti verso controllate	8.540	-
	11) debiti verso controllante	-	115.300
	12) debiti tributari	337.163	244.194
	13) debiti verso istituti di previdenza	149.484	153.558
	14) altri debiti	302.379	231.345
E	Ratei e risconti	84.678	164.721
	TOTALE PASSIVO	7.860.154	6.800.797

Conto Economico Ordinario

Conto economico		31/12/2024	31/12/2023
A	Valore della produzione		
1	ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.581.323	2.654.859
4	incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	658.926	544.055
5	altri ricavi e proventi	188.870	380.763
totale valore della produzione		3.429.119	3.579.677
B	Costi della produzione		
6	per merci	232.964	163.085
7	per servizi	892.960	1.224.451
8	per godimento di beni di terzi	30.692	28.844
9	per il personale:	2.280.472	1.981.645
a)	salari e stipendi	1.654.312	1.449.877
b)	oneri sociali	496.721	426.297
c)	trattamento di fine rapporto	120.539	98.472
d)	trattamento di quiescenza e simili	-	-
e)	altri costi	8.900	7.000
10	ammortamenti e svalutazioni	385.499	292.562
a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	371.600	283.679
b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	13.899	8.883
c	altre svalutazione delle immobilizzazioni	-	-
12	accantonamenti per rischi	-	-
13	altri accantonamenti	-	-
14	oneri diversi di gestione	22.033	18.140
totale costi della produzione		3.844.620	3.708.728
differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		(415.501)	(129.051)
C	proventi ed oneri finanziari		
16	altri proventi finanziari:		
d)	proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e verso controllanti	56.284	63.118
	<i>di cui verso imprese controllanti</i>	<i>56.284</i>	<i>63.118</i>
17	interessi ed altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	327.027	241.591
Totale proventi e oneri finanziari		(270.742)	(178.473)
D	rettifiche di valore di attività finanziarie:	-	-
totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie		-	-
Risultato prima delle imposte (A-B+- C +-D)		(686.243)	(307.524)
20	imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite		
a)	Imposte correnti	152.062	104.428
c)	Imposte differite e anticipate	9.821	-
Totale imposte		161.883	107.308
21	Utile (Perdita) dell'Esercizio	(524.360)	(203.096)

RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)

<i>Euro</i>	31/12/24	31/12/23
Risultato Netto	(524.360)	(203.096)
<i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	13.899	8.883
Ammortamenti attività immateriali	371.600	283.679
Accantonamento ai fondi svalutazione crediti	-	-
Accantonamento TFR	120.539	98.472
<i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i>	(18.322)	187.937
Pagamenti di benefici a dipendenti e versamenti a fondo	(104.905)	(31.927)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	94.627	109.177
Variazione dei crediti (debiti) commerciali verso Gruppo	267.690	(758.150)
Variazione delle rimanenze	(239.880)	(81.300)
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(16.895)	(344.552)
<i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i>	637	(1.106.752)
<i>Cash flow da attività operativa (A)</i>	(17.685)	(918.815)
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(788.428)	(636.401)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni e attività finanziarie	(1.050.000)	-
<i>Cash flow da attività di investimento (B)</i>	(1.838.428)	(636.401)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	336.958	(24.262)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti	904.780	91.102
Variazione dei crediti (debiti) finanziari verso controllante	590.456	389.789
Aumento di Capitale Sociale	0	-
<i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i>	1.832.194	456.629
<i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</i>	(23.919)	(1.098.587)
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve inizio periodo	336.875	1.435.462
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve fine periodo	312.956	336.875

Nota integrativa, parte iniziale

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2024.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Fatti di Rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

In data 5 marzo 2024 è stata perfezionata l'operazione di acquisizione del 60% delle quote di Seacom S.r.l. e nello stesso giorno si è tenuta l'assemblea straordinaria degli azionisti 4Science S.p.A. che ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento, in via inscindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile per un importo complessivo di Euro 450.000 (inclusivo di sovrapprezzo) mediante emissione di complessive n. 150.000 nuove azioni ordinarie di 4Science prive del valore nominale, al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (inclusivo di sovrapprezzo) per azione, riservato in sottoscrizione al Sig. Stefano Pampaloni.

Il pagamento della componente cash per l'acquisizione del 60% delle quote di Seacom S.r.l. è stato finanziato tramite l'erogazione di un finanziamento di 1,5 milioni di Euro da parte di Banca Progetto di durata 60 mesi e con rimborso mensile.

Le modalità di pagamento pattuite con l'altro socio di Seacom (sig. Stefano Pampaloni) sono miste e prevedono sia la quota cash di cui sopra pagata al closing, sia una quota a titolo di Earn out subordinato al raggiungimento di predeterminate soglie di EBITDA 2023 e 2024 che però non sono state raggiunte. Tra 4Science S.p.A. e il sig. Stefano Pampaloni è stato altresì stipulato un accordo di Put&Call per l'acquisto del residuo 40% di Seacom S.r.l. che potrà essere esercitato tra il terzo e il quinto anno successivo all'acquisto della quota di controllo, ad un prezzo da determinarsi, secondo gli accordi contrattuali, in base all'andamento economico futuro della società.

Seacom S.r.l., è un ICT player basato a Cascina (PI) con oltre 20 anni di esperienza nell'innovazione open source con significative competenze in ambito architeturale (Leading Open Source Architects). Seacom è stata partner di 4Science in alcuni progetti importanti e vi sono molte sinergie tra le due società. Seacom vanta un organico altamente qualificato di 34 persone ed in particolare, il business model Seacom offre diversi servizi: i) i servizi di data management, ii) Security& Compliance iii) DevOps&Cloud Native e iv) Data Collaboration. La Business Unit legata alla distribuzione a valore aggiunto di Zimbra di cui Seacom è leader EMEA, è stata trasferita alla società del gruppo Itway International.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, comma 3 del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis, comma 1, punto 1-bis del codice civile, la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Nella valutazione della prospettiva della continuità aziendale, gli amministratori hanno valutato l'evoluzione prevedibile della gestione, il piano industriale approvato nonché le sinergie industriali e finanziarie con il gruppo di riferimento.

La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del codice civile.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Continuità aziendale

Si rinvia a quanto già descritta circa l'andamento operativo e il contesto in cui opera la società.

In tale ambito, la società presenta alcuni debiti scaduti dettagliati nelle Note al Bilancio tra i quali alcune posizioni oggetto di rateazione regolarmente pagate.

L'andamento dei primi mesi del 2025, anche in relazione al mercato americano, lasciano ben sperare circa il raggiungimento degli obiettivi previsti per il prossimo esercizio.

A ciò si aggiunge anche la recente acquisizione della partecipazione di controllo nella Seacom S.r.l. effettuata da parte di 4 Science a marzo 2024, da cui si attende un'ulteriore crescita dei ricavi e dei margini per il 2025. I risultati realizzati da Seacom nel 2024 nel complesso sono risultati comunque inferiori alle stime di budget che è stato sviluppato su 12 mesi, ma si deve ancora completare la sua integrazione nel gruppo per sviluppare sinergie congiunte. La traiettoria dei risultati in crescita lascia comunque confidenti nel raggiungimento degli obiettivi anche se traslati nel tempo.

Per tali ragioni, il presente bilancio è stato redatto in applicazione del presupposto della continuità aziendale.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423-bis comma 2 del codice civile.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 1 del codice civile si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

I valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione, in Euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio sociale secondo le indicazioni del principio contabile OIC 26.

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

I crediti verso soci sono valutati al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale in quanto aventi, secondo prudente giudizio, le caratteristiche richieste dall'OIC 24: i costi sono recuperabili e hanno attinenza a specifici progetti di sviluppo realizzabili e per i quali la società possiede le necessarie risorse. Inoltre, i costi hanno attinenza ad un prodotto o processo chiaramente definito nonché identificabile e misurabile. Dal momento che è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, tali costi vengono ammortizzati secondo la loro vita utile.

Avviamento

Nel bilancio non sono iscritti avviamenti.

Altri beni immateriali

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale, se previsto per gli stessi, o entro i 5 anni.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni immateriali in corso di sviluppo, iscritte nella voce B.I.6, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per lo sviluppo del progetto e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione dello stesso. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del valore recuperabile.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stato rilevato a conto economico.

Le quote di ammortamento sono calcolate a partire dal momento in cui il cespite diviene disponibile e pronto per l'uso.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni materiali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi" e, quindi, rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo si intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

Crediti

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 comma 2 del codice civile, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Operazioni di locazione finanziaria

La Società non ha beni acquisiti in locazione finanziaria.

Rimanenze

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Lavori in corso su ordinazione

Le rimanenze relative ai lavori in corso su ordinazione legati a commesse acquisite nei confronti della clientela sono valutati secondo il criterio della percentuale di completamento che prevede la valutazione delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione in misura corrispondente al ricavo maturato alla fine di ciascun esercizio, determinato con riferimento allo stato di avanzamento dei lavori. Lo stato di avanzamento è determinato sulla base del metodo delle ore lavorate. Se è probabile che i costi totali stimati di una singola commessa eccedano i ricavi totali stimati, la commessa viene valutata al costo e la perdita probabile per il completamento della commessa è rilevata a decremento dei lavori in corso su ordinazione. Se tale perdita è superiore al valore dei lavori in corso, si rileva un apposito fondo per rischi e oneri pari all'eccedenza.

Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo, semilavorati o prodotti finiti

Eventuali rimanenze vengono calcolate con il metodo del costo medio ponderato confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426, n. 9 del codice civile, con il valore di presumibile realizzo.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 comma 2 del codice civile, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo viene effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti, pari ad Euro 4.001 al 31/12/2024 (invariato rispetto al 31/12/2023).

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Non vi sono partecipazioni, strumenti finanziari derivati attivi o altri titoli che non costituiscano immobilizzazioni.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426, comma 2 del codice civile, tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

Altre informazioni

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter del codice civile, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Nota integrativa, attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 4.173.716; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad Euro 1.345.876.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto:

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	197.221	1.304.573	107.745	1.789.550	3.399.089
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	55.617	832.801	85.858	-	974.276
Valore di bilancio	141.605	471.772	21.887	1.789.550	4.373.365
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	100.126	4.675	2.800	667.026	774.627
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	529.113	-	-529.113	-
Ammortamento dell'esercizio	58.956	293.139	19.505	-	371.600
<i>Totale variazioni</i>	<i>41.170</i>	<i>240.650</i>	<i>(16.705)</i>	<i>137.913</i>	<i>403.027</i>
Valore di fine esercizio					
Costo	297.347	1.838.361	110.545	1.927.463	4.173.716
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	114.573	1.125.939	105.364	-	1.345.876
Valore di bilancio	182.775	712.422	5.181	1.927.463	2.827.841

Gli incrementi di maggior rilievo relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2024 si riferiscono alle seguenti voci:

- l'incremento della voce "Costi di impianto ed ampliamento" pari a 100 mila Euro è relativa principalmente ai costi correlati all'acquisto della partecipazione nella società Seacom S.r.l. Società Benefit avvenuta il 5 marzo 2024;
- l'incremento della voce "Immobilizzazioni immateriali in corso" pari a 667 mila Euro si riferisce ad investimenti aventi utilità pluriennale, il cui costo è identificato attendibilmente, in attività di sviluppo e perfezionamento di nuovi prodotti che hanno richiesto ulteriori investimenti da parte della Società. Nello specifico 4Science ha proseguito nel corso dell'anno 2024 negli investimenti per lo sviluppo e miglioramento dei propri prodotti basati sulla piattaforma denominata DSpace, in particolare sulle verticalizzazioni per i mercati CRIS (Current Research Information Systems) e GLAM (Galleries Libraries Archives Museums), nonché sui propri Add-On che rappresentano uno degli asset più importanti per 4Science, essendo

questi ultimi delle vere e proprie distro di proprietà intellettuale di 4Science. Già iniziati nel corso dei precedenti esercizi, i maggiori investimenti in sviluppo nel 2024 si sono incentrati nel completamento della versione 7 di DSpace, la major release rilasciata nel giugno del 2021 e che ha già iniziato ad evolvere verso la versione 8. Gli investimenti e le migliorie effettuate hanno riguardato sia la versione base, quella supportata dalla Community, sia le due verticalizzazioni di 4Science, CRIS e GLAM, sia sugli add-on di 4Science (IIF Image Viewer, Document Viewer, OCR&Trascription, Video Audio streaming, UX Plus, Analytics&Reporting) per rendere questi ultimi sempre più integrati con la versione DSpace-7 e DSpace-8.

Si sottolinea che la versione 7 di DSpace ha rappresentato una major release sia per funzionalità che per innovazione tecnologica e questo richiede tuttora una intensa attività di analisi e sviluppo sia per rendere compatibili con la nuova versione le funzionalità verticali sviluppate da 4Science negli anni passati sulle precedenti versioni (la vers. 5 e vers.6) sia per introdurre nuove funzionalità che sfruttino appieno le potenzialità della versione 7. Le migliorie aggiunte alla vers. 7 andranno a costituire la vers. 8, la nuova piattaforma sulla quale si potranno effettuare degli sviluppi che conferiranno alle piattaforme e agli add on ulteriori caratteristiche funzionali molto utili, anzi necessarie, per la vendita di servizi e personalizzazioni negli anni a venire.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, sono giunti a completamento progetti di sviluppo avviati in esercizi precedenti. I costi per essi sostenuti, pari a Euro 529 mila, sono stati pertanto riclassificati dalle immobilizzazioni immateriali in corso alla voce costi di sviluppo e hanno iniziato il processo di ammortamento.

Le immobilizzazioni immateriali in corso presenti alla data di bilancio, entreranno in ammortamento al momento del completamento delle attività di sviluppo quando saranno disponibili per la commercializzazione dei relativi prodotti.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 69.958; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad Euro 45.724.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto:

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	56.157	56.157
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	31.825	31.825
Valore di bilancio	24.332	24.332
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	13.801	13.801
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-
Ammortamento dell'esercizio	13.899	13.899
<i>Totale variazioni</i>	<i>(98)</i>	<i>(98)</i>
Valore di fine esercizio		
Costo	69.958	69.958
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	45.724	45.724
Valore di bilancio	24.235	24.235

Gli investimenti registrati nel corso dell'esercizio 2024 sono sostanzialmente riferibili all'acquisto di computer e telefoni cellulari dati in dotazione al personale della Società.

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	151.210	33.919	185.128
Valore di bilancio	151.210	33.919	185.128
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	1.500.000	-	1.500.000
Totale variazioni	1.500.000	-	1.500.000
Valore di fine esercizio			
Costo	1.651.210	33.919	1.685.128
Valore di bilancio	1.651.210	33.919	1.685.128

È iscritta tra le partecipazioni in imprese controllate, per euro 151.210, 4Science USA Corporation costituita nel 2022, società con sede nel Delaware, di proprietà del 100% di 4Science S.p.A. con capitale sociale di 150 mila USD.

La società 4Science USA al 31 dicembre 2024 ha un Patrimonio Netto di Euro – 131.883 con un risultato di esercizio pari ad Euro -131.515. Si è ritenuto di mantenere il valore della partecipazione in bilancio in quanto la differenza tra la partecipazione e il patrimonio netto è conseguente alle perdite formatesi nei primi anni di vita della società, la quale si trova nella fase di start up per lo sviluppo commerciale nel mercato statunitense, e allo stato attuale e sulla base delle previsioni del piano industriale e dei primi ordini raccolti non si ravvisano le ragioni per identificare una perdita durevole del valore contabile della partecipazione.

Inoltre, il 5 marzo 2024 è stato acquisito il 60% della società Seacom S.r.l., avente un capitale sociale di Euro 34.500, per una partecipazione iscritta in bilancio pari ad Euro 1.500.000 il cui prezzo, come esposto in precedenza, è stato pagato per Euro 1.050.000 cash e per Euro 450.000 a fronte del suddetto aumento di capitale in 4Science. La società Seacom S.r.l. al 31 dicembre 2024 ha un Patrimonio Netto di Euro 25.081 con un risultato negativo di esercizio pari ad Euro 135.935,54.

Nelle partecipazioni in altre imprese, invariate rispetto al 2023, sono iscritte partecipazioni minoritarie.

Attivo circolante

Rimanenze

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Lavori in corso su ordinazione	928.680	239.880	1.168.560
Totale	928.680	239.880	1.168.560

I lavori in corso su ordinazione sono costituiti dalle commesse in corso di esecuzione nei confronti dei clienti, valorizzate secondo il criterio della percentuale di completamento. Lo stato di avanzamento è determinato sulla base del lavoro svolto dal personale, in termini quantitativi, rispetto al budget di lavoro previsto per completare l'intera commessa.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	337.072	29.845	366.917	366.917	-
Crediti verso controllate	35.964	83.664	119.628	119.628	-
Crediti verso collegate	262.450	(262.450)	-	-	-
Crediti verso controllanti	1.961.811	(702.456)	1.259.355	1.259.355	-
Crediti tributari	234.439	(188.467)	45.972	45.972	-
Imposte anticipate	5.760	9.821	15.581	-	15.581
Totale	2.837.496	-1.030.043	1.807.452	1.791.872	15.581

I Crediti verso clienti per Euro 366.917 si riferiscono ai crediti in essere alla data di chiusura dell'esercizio e corrispondono al valore nominale rettificato dall'appostazione di uno specifico fondo rischi su crediti per Euro 4.001.

I Crediti verso imprese controllate per Euro 119.628 si riferiscono ai crediti commerciali e finanziari in essere al 31 dicembre 2024 verso la società 4Science USA.

I Crediti verso imprese controllanti si riferiscono a crediti commerciali verso la Capogruppo Itway S.p.A per 433 mila Euro e per 826 mila Euro al credito finanziario rappresentato dal conto corrente di corrispondenza il cui rimborso è previsto con modalità compatibili con il piano industriale di 4Science.

I Crediti tributari per Euro 45.972 sono principalmente rappresentati dal credito IVA maturato nel 2024 per Euro 27 mila, da un credito IVA maturato nei precedenti esercizi per Euro 9 mila e altri crediti tributari minori.

I Crediti per imposte anticipate per Euro 15.581 si riferiscono ai crediti per le imposte anticipate determinate sulle variazioni fiscali temporanee di competenza dell'esercizio che produrranno effetti fiscali in esercizi successivi. Tali imposte si riferiscono all'Ires anticipata su compensi amministratori non pagati nell'esercizio.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese controllate	Crediti verso imprese collegate	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
ITALIA	248.437	-	-	1.259.355	45.972	15.581	1.569.344
UE	39.075	-	-	-	-	-	39.075

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese controllate	Crediti verso imprese collegate	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
EXTRAUE	79.405	119.628	-	-	-	-	199.033
Totale	366.917	119.628	-	1.259.355	45.972	15.581	1.807.452

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le altre attività non correnti al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 6.813 (Euro 6.768 al 31 dicembre 2023), sostanzialmente invariate quindi rispetto all'esercizio precedente, e si riferiscono a depositi cauzionali versati a clienti/fornitori a garanzia dei servizi forniti.

Disponibilità liquide

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	336.865	(23.919)	312.946
Danaro e valori in cassa	10	-	10
Totale	336.875	(23.919)	312.956

Per l'analisi del decremento delle disponibilità liquide si rimanda al rendiconto finanziario all'inizio della presente Nota.

Ratei e risconti attivi

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	-	-	-
Risconti attivi	56.705	(29.535)	27.170
Totale ratei e risconti attivi	56.705	(29.535)	27.170

I risconti attivi ammontano ad Euro 27.170 e sono relativi per Euro 9.763 a costi per consulenze legate al riconoscimento di un credito di imposta R&S ottenuto nel 2021 parametrati all'effettivo utilizzo del contributo e per Euro 17.407 a costi per servizi sostenuti in corso d'anno ma di competenza del 2025.

Non vi sono ratei e risconti attivi di durata superiore ai cinque anni.

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, comma 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio:

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Altre variazioni - Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale sociale	61.000	-	1.307	-	-	-	62.307
Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.790.000	-	448.693	-	-	-	3.238.693
Riserve di rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	13.777	-	-	-	-	-	13.777
Riserva volontaria	220.452	-	-	-	-	-	220.452
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-	-	-	-	-	-
Varie altre riserve	350.163	-	-	-	-	-	350.163
Totale altre riserve	3.435.392	-	450.000	-	-	-	3.885.392
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-	-	-	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	686.631	(203.096)	-	-	-	-	483.534
Utile (perdita) dell'esercizio	(203.096)	203.096	-	-	-	(524.360)	(524.360)
Totale	3.918.926	-	450.000	-	-	(524.360)	3.844.566

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Avanzo di fusione	200.163
Versamento in conto aumento di capitale	150.000
Totale	350.163

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi:

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	62.307			-
Riserva da sovrapprezzo azioni	3.238.693	Capitale	B	3.238.693
Riserva legale	13.777	Utili	B	13.777
Riserva volontaria	220.452	Utili	A;B;C	220.452
Riserva versamenti in conto futuri aumenti di capitale	150.000	Capitale	A;B;C	150.000
Avanzo di fusione	200.163	Utili	A;B;C	200.163
Utili (perdite) portati a nuovo	483.534	Utili	A;B;C	483.534
Risultato di esercizio	(524.360)			(524.360)
Totale	3.844.566			3.782.259
Quota non distribuibile				3.252.470
Residua quota distribuibile				529.789

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	317.185	100.246	(84.612)	15.635	332.820
Totale	317.185	100.246	(84.612)	15.635	332.820

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	1.303.496	1.241.738	2.545.234	575.190	1.970.044
Debiti verso fornitori	352.071	(96.781)	255.290	255.290	-
Debiti verso imprese controllate	-	8.540	8.540	8.540	-
Debiti verso imprese controllanti	115.300	(115.300)	-	-	-
Debiti tributari	244.194	92.969	337.163	276.180	60.983
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	153.558	(4.075)	149.484	145.376	4.108
Altri debiti	231.345	71.034	302.379	302.379	-
Totale	2.399.965	1.198.125	3.598.090	1.562.956	2.035.134

I Debiti verso banche ammontano ad Euro 2.545.234 e si riferiscono principalmente alla quota residua di due finanziamenti erogati da Banca Progetto S.p.A., il primo erogato nel 2022 per nominali Euro 1,5 milioni e poi riscadenzato con atto di riduzione e consolidamento nel febbraio 2024, ed il secondo erogato nel febbraio 2024 per nominali Euro 1,5 milioni. Tali finanziamenti verranno rimborsati in 5 anni e sono assistiti da garanzie prestate da Medio Credito Centrale a favore delle PMI. Si precisa che i suddetti finanziamenti sono stati contabilizzati secondo il criterio del costo ammortizzato, detratti gli oneri di transazione correlati alle spese sostenute per l'erogazione del mutuo.

I Debiti verso fornitori ammontano ad Euro 255.290 e si riferiscono ai debiti verso i fornitori alla data di chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso imprese controllate sono pari ad Euro 8.540 e si riferiscono a debiti commerciali verso la Società controllata Seacom S.r.l.

I Debiti tributari sono pari ad Euro 337.163 e si riferiscono principalmente a:

- debiti verso l'Erario per debiti IVA (pari ad Euro 109.396) e IRAP (pari ad Euro 17.712) sorti nei precedenti esercizi e in corso di rateazione, le cui rate sono regolarmente pagate;
- debiti per ritenute verso lavoratori dipendenti pari ad Euro 228.112 non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

I Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ammontano ad Euro 149.484; di questi Euro 92.969 sono riferiti a debiti verso INPS pagati nei primi due mesi del 2025.

Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Altri debiti		
	Amministratori c/compensi	88.920
	Debiti diversi verso terzi	-
	Personale c/retribuzioni	99.772
	Dipendenti c/retribuzioni differite	113.688
	Totale	302.379

Suddivisione dei debiti per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti:

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	2.545.234	166.176	8.540	337.163	149.484	302.379	3.508.976
UE	-	43.870	-	-	-	-	43.870
EXTRAUE	-	45.244	-	-	-	-	45.244
Totale	2.545.234	255.290	8.540	337.163	149.484	302.379	3.598.090

Ratei e risconti passivi

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	-	-	-
Risconti passivi	164.721	(80.043)	84.678
Totale ratei e risconti passivi	164.721	(80.043)	84.678

I risconti passivi sono pari ad Euro 84.678 e si riferiscono principalmente alla quota parte del credito di imposta sui costi di sviluppo ottenuto nel 2021 ma di competenza degli esercizi successivi.

Non vi sono ratei e risconti passivi di durata superiore ai cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'art. 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuativi i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prodotti finiti	-
Materie prime	-
Prestazioni di servizi	2.341.443
Lavorazioni c/terzi	239.880
Totale	2.581.323

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche:

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	1.043.989
ESTERO	1.537.334
Totale	2.581.323

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie:

	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	309.372	17.655	327.027

Gli Interessi e altri oneri finanziari relativi a debiti verso istituti finanziari, pari ad Euro 309.372, sono rappresentati dai costi sostenuti nel 2024 per i finanziamenti ottenuti da Banca Progetto di cui si parlava precedentemente.

La voce Altri è invece rappresentata principalmente da interessi e sanzioni legate alle rateazioni dei debiti tributari come descritto nel paragrafo dei debiti.

Utili/perdite su cambi

Nel 2024 la Società ha rilevato utili su cambi per Euro 1.910 e perdite su cambi per Euro 4.789, tutti interamente realizzati. Tenuto conto dell'esiguità di tali importi, la perdita è stata riclassificata all'interno degli oneri finanziari del conto economico d'esercizio.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

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

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Si segnala che la società fa parte del consolidato fiscale con Itway S.p.A. a cui viene "trasferito" il risultato fiscale e sul quale vengono calcolati gli oneri/proventi da consolidamento.

Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La società ha determinato l'imposizione differita con riferimento all'IRES e all'IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

Aliquote	%
IRES	24%
IRAP	4,25%

L'IRES corrente dell'esercizio è a credito per Euro 164.912, mentre le imposte anticipate positive ammontano a Euro 9.821. Per quanto riguarda l'IRAP dell'esercizio, poiché il valore della produzione ai fini IRAP è negativo non ci sono imposte correnti dell'esercizio da versare. Tra le imposte sono contabilizzate Euro 12.850 di altre imposte indetraibili.

Nel seguente prospetto è evidenziata la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo relativamente all'IRES:

	Imponibile	Imposta
	(686.243)	
Risultato prima delle Imposte		
Onere fiscale teorico IRES (24%)		(130.386)
Differenze temporanee realizzabili in esercizi successivi	(64.920)	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi futuri	40.030	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	24.000	
Imponibile al 24%	(687.133)	
Imposte correnti dell'esercizio		(164.912)
Imposta differita al netto degli utilizzi delle imposte accantonate negli esercizi precedenti		
Imposta anticipata al netto degli utilizzi delle imposte anticipate accantonate negli esercizi precedenti		(9.821)
Imposta netta dell'esercizio		(174.733)

La società fa parte del Consolidato Fiscale di Itway S.p.A. e pertanto il risultato fiscale viene trasferito alla consolidante fiscale, l'effetto fiscale IRES al 24% delle stesse e pari ad Euro -164.911 è stato rilevato come partita a credito verso la controllante con corrispondente alimentazione della voce Proventi da Consolidamento riclassificata alla voce 3.20 Imposte sul Reddito dell'Esercizio.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera:

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totale dipendenti
Numero medio	3	3	34	40

Il numero medio dei dipendenti è cresciuto nel corso dell'esercizio di 6 unità.

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

Nel seguente prospetto sono espone le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 16 del codice civile, precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'Organo Amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	70.920	36.576

Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione:

	Revisione legale dei conti annuali	Altri servizi prestati	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	7.200	-	7.200

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale della società è suddiviso in numero 7.150.000 di azioni senza indicazione del valore nominale di cui:

- 6.000.000 di azioni ordinarie;
- 1.000.000 di azioni ordinarie con bonus share, emesse nel 2022. Per i sottoscrittori di tali titoli che conserveranno le loro azioni per un periodo almeno pari a 36 mesi dalla data di sottoscrizione è prevista l'assegnazione gratuita di una nuova azione ordinaria ogni 5 sottoscritte e conservate per tale periodo;
- 150.000 azioni emesse in assegnazione riservata al Sig. Stefano Pampaloni a seguito dell'acquisizione della partecipazione in Seacom S.r.l.

Titoli e altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso né alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile né altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6 del codice civile.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio 4Science S.p.A. ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con società correlate. Si tratta di rapporti posti in essere nell'ambito della normale attività di gestione, regolati a condizioni contrattualmente stabilite dalle parti, in linea con le ordinarie prassi di mercato e di seguito riportati in sintesi:

<i>Euro</i>	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
4Science S.p.A. vs Itway S.p.A.	1.259.355	-	102.000	164.284
4Science S.p.A. vs 4Science USA Corporation	119.628	-	-	5.438,82
4Science S.p.A. vs Seacom S.r.l. Società benefit	-	8.540	7.000	-
TOTALE	1.378.983	8.540	109.000	169.723

Itway S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento di 4Science S.p.A. Tale attività consiste nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi di Gruppo e nella definizione e adeguamento del Modello Organizzativo e nell'elaborazione delle politiche generali di gestione delle risorse umane e finanziarie.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

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

Il consiglio di Amministrazione di 4Science S.p.A., al fine di ampliare il proprio azionariato anche a fondi di investimento nazionali e/o internazionali e per meglio sostenere i piani di crescita e sviluppo della Società, ha deliberato nella seduta del 21 Marzo 2025, di proporre all'assemblea un Aumento di Capitale sociale a pagamento

e in via scindibile e progressivo fino a massimi Euro 5 milioni, comprensivi di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, mediante emissione di massimo n. 2.000.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale riservato a terzi investitori, da effettuarsi con la procedura di Accelerated Bookbuilding ("ABB"). Si calcola che a seguito della diluizione conseguente il predetto aumento di capitale, Itway S.p.A. non perda il controllo di 4 Science S.p.A.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

Insieme più grande	
Nome dell'impresa	Itway S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	Milano
Codice fiscale (per imprese italiane)	01346970393
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Ravenna

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Si rende noto che la società appartiene al Gruppo Itway ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Itway S.p.A.

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2023		31/12/2022
B) Immobilizzazioni	15.701.681		13.489.677	
C) Attivo circolante	11.680.224		13.841.364	
D) Ratei e risconti attivi	59.763		23.717	
Totale attivo	27.441.668		27.354.758	
Capitale sociale	5.306.935		5.199.367	
Riserve	4.826.808		5.755.220	

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Utile (perdita) dell'esercizio	38.088		(408.745)	
Totale patrimonio netto	10.171.831		10.545.842	
B) Fondi per rischi e oneri	8.150.556		8.333.875	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	339.071		307.544	
D) Debiti	8.606.953		8.167.497	
E) Ratei e risconti passivi	173.257		-	
Totale passivo	27.441.668		27.354.758	

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2023		31/12/2022
A) Valore della produzione	4.900.442		4.126.221	
B) Costi della produzione	6.700.593		4.665.722	
C) Proventi e oneri finanziari	1.228.831		(464.189)	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-		-	
Imposte sul reddito dell'esercizio	609.408		594.945	
Utile (perdita) dell'esercizio	38.088		(408.745)	

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che nel 2024 non sono stati incassati contributi di tale natura.

Si precisa inoltre che gli aiuti contenuti nel Registro Nazionale degli aiuti di Stato di cui all'art. 52 della legge 24 dicembre 2012, n. 234, sono pubblicati nella sezione trasparenza ivi prevista, operata dai soggetti che concedono o gestiscono gli aiuti medesimi ai sensi della relativa disciplina.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di portare a nuovo la perdita dell'esercizio 2024 pari a Euro 524.360.

Nota integrativa, parte finale

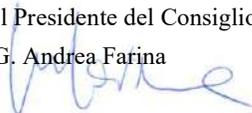
Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2024 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Milano, 21 marzo 2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

G. Andrea Farina



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429 DEL CODICE CIVILE.**

Agli azionisti della società "4Science S.p.A."

Attività svolta.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del Collegio Sindacale 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 al 31 dicembre 2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia una perdita di esercizio di euro 524.360.

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 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.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della vostra Società, oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Attività di vigilanza ai sensi dell'articolo 2403 e seguenti del codice civile.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze dell'Organo Amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'Organo Amministrativo durante le verifiche periodiche informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensione o caratteristiche, effettuate dalla Società, ed in base alle informazioni acquisite non abbiamo osservazioni particolari da fare.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento 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.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile;

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

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio.

Abbiamo esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione ed a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Per quanto di nostra conoscenza, l'Organo Amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2423, comma 5, del codice civile.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Ai sensi del comma 5 dell'articolo 2426 del codice civile, prestiamo il nostro assenso alla iscrizione nello Stato Patrimoniale dei costi di impianto ed ampliamento e dei costi di sviluppo.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio.

Considerate anche le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dall'Organo Amministrativo.

Proponiamo pertanto all'Assemblea di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 così come redatto dall'Organo Amministrativo.

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato di esercizio fatta dall'Organo Amministrativo.

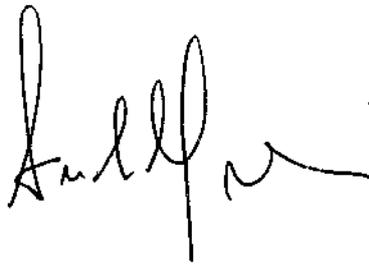
Ravenna, 30 aprile 2025

IL COLLEGIO SINDACALE

Andrea Magnani (Presidente)

Silvia Caporali

Stefano Sgarzani



Dott. Andrea Magnani, Presidente

Dott. Stefano Sgarzani

Dott.ssa Silvia Caporali.

Parere del Collegio sindacale di 4Science S.p.A. reso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni emesse nell'ambito dell'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, riservato a terzi investitori.

Premesso che:

- il Consiglio di Amministrazione della Società ha convocato l'Assemblea dei soci in seduta straordinaria il giorno 16 maggio 2025 per deliberare un aumento di capitale a pagamento, in via scindibile e progressivo, fino a massimi euro 5.000.000 (cinquemilioni/00), comprensivi di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, riservato a terzi investitori (l'"Aumento di Capitale");
- in pari data lo scrivente Collegio Sindacale ha ricevuto dal Consiglio di Amministrazione la relazione redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile. che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione;
- lo scrivente Collegio Sindacale rinuncia, pertanto, al termine a proprio favore previsto dall'articolo 2441, comma 6, del codice civile.

Ciò premesso, è intenzione dello scrivente Collegio Sindacale sottoporre all'attenzione dei soci, in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 2441, comma 6, del codice civile, il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'Organo Amministrativo, il Collegio Sindacale osserva quanto segue:

- a) la relazione dell'Organo Amministrativo chiarisce la natura, le cause e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre;
- b) l'Aumento di Capitale è riservato a: (i) investitori qualificati, come definiti dall'articolo 2, lettera e), del Regolamento (UE) 2017/1129, nell'Unione Europea e negli altri Paesi dello Spazio Economico Europeo; (ii) investitori qualificati, come definiti dall'articolo 2, lettera e), del Regolamento (UE) 2017/1129, nel Regno Unito, in quanto normativa nazionale ai sensi dello European Union (Withdrawal) Act del 2018 (e successive modifiche); (iii) investitori istituzionali all'estero, ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, con esclusione

pertanto degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e ogni altro Paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di un'autorizzazione delle competenti autorità;

c) L'Aumento di Capitale avverrà secondo le seguenti modalità:

- i. L'Aumento di Capitale sociale dovrà essere a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 e 6, del codice civile, per un ammontare massimo pari ad euro 5.000.000, comprensivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime 2.000.000 nuove azioni ordinarie (le "Nuove Azioni"), senza indicazione del valore nominale ed aventi godimento regolare, il cui collocamento è riservato a investitori qualificati;
- ii. il Collocamento Istituzionale avrà luogo mediante procedura di c.d. "accelerated bookbuilding offering". il processo di accelerated bookbuilding, consolidato nelle offerte sul mercato di azioni di società quotate anche su sistemi multilaterali di negoziazione, consente di offrire le azioni in modo ordinato mediante la raccolta di ordini che può avvenire in un arco temporale ristretto. A tal fine la Società intende conferire un incarico di sole bookrunner nel contesto del Collocamento Istituzionale;
- iii. l'offerta in sottoscrizione delle Nuove Azioni avverrà in regime di esenzione dall'obbligo di redazione e pubblicazione di un prospetto informativo relativo all'offerta di sottoscrizione ai sensi dell'esenzione di cui all'articolo 1, paragrafo 4, lettera a), del Regolamento (UE) 2017/1129;
- iv. l'Aumento di Capitale Riservato potrà essere emesso e sottoscritto entro il termine finale di sottoscrizione del 31 dicembre 2025, con l'obiettivo di procedere prontamente alla raccolta di capitali;

d) L'Aumento di Capitale, da riservarsi in sottoscrizione a terzi investitori istituzionali ai termini ed alle condizioni sopra descritte, è infatti finalizzato a:

- i. reperire in modo rapido ed efficiente il capitale di rischio da impiegare per proseguire la strategia di rafforzamento della propria posizione patrimoniale e finanziaria;
- ii. sostenere lo sviluppo e la crescita del proprio core business senza alcun aggravio alla posizione finanziaria e sul conto economico;
- iii. evolvere ulteriormente il proprio portafoglio innovativo di prodotti;

e) è stato escluso il diritto di opzione per i seguenti motivi:

- i. permettere l'ingresso nel capitale sociale di terzi investitori istituzionali, selezionati e di elevato standing, con i quali la Società potrà sviluppare sinergie anche di tipo industriale e commerciale, nell'ottica di proseguire la strategia di crescita intrapresa nel corso degli ultimi anni, nonché;
- ii. aumentare il flottante e, di conseguenza, la liquidità del titolo sul mercato. Difatti, come noto, le azioni della Società sono negoziate sul sistema Direct Market della Borsa di Vienna e, sebbene il flottante rispetti i requisiti previsti dal Regolamento, la Società ritiene che lo stesso sia comunque troppo ridotto e, soprattutto, troppo poco diversificato per consentire un adeguato volume di

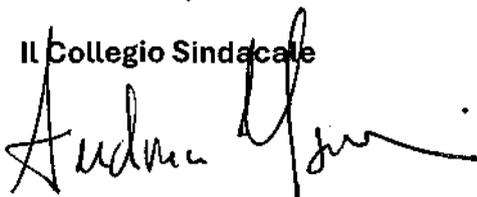
negoziazioni. Per tale ragione si ritiene che l'aumento del flottante e l'ingresso di nuovi investitori nella compagine azionaria della Società, con conseguente ampliamento e diversificazione della stessa, rappresenti e rafforzi ulteriormente l'interesse della Società all'esclusione del diritto di opzione;

- f) l'Aumento di Capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie. In particolare, si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate;
- g) l'articolo 2441, comma 6, del codice civile richiede che per le società con azioni quotate in mercati regolamentati, a tutela di coloro cui non viene riconosciuto il diritto di opzione, il prezzo di emissione delle nuove azioni venga fissato in base al valore del patrimonio netto, da intendersi come "valore economico" e non come patrimonio netto contabile, tenendo conto anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre;
- h) sebbene la Società non sia quotata su un mercato regolamentato, sia la dottrina che la prassi appaiono ormai concordi nell'utilizzare quale metodo valutativo quello delle quotazioni di borsa, in quanto ritenuto maggiormente idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società;
- i) il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione verrà determinato, tenuto conto (i) delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale, (ii) della qualità e quantità delle manifestazioni di interesse pervenute dagli investitori destinatari del Collocamento Istituzionale e, in ogni caso, (iii) non potrà essere inferiore al prezzo puntuale sulla Borsa di Vienna (4,00 euro per azione) scontato per un coefficiente adeguato e usuale per il tipo di operazione in oggetto. In generale, il metodo valutativo relativo al valore di mercato delle azioni (previo sconto "di mercato") appare, ad avviso del Consiglio di Amministrazione, in grado di esprimere una valutazione continua dalla Società, consentendo peraltro di tenere conto dei rilevanti mutamenti intervenuti nei mercati finanziari e nella situazione macroeconomica complessiva. Per tale ragione, il Consiglio di Amministrazione, allineandosi alla prassi osservata con riferimento alla società quotate, ha ritenuto opportuno determinare il valore delle azioni basandosi sul valore di mercato delle medesime previa applicazione dello sconto "di mercato" di cui sopra.

Il collegio sindacale ritiene pertanto che i criteri individuati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale siano ragionevoli e, pertanto, esprime parere favorevole ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile.

Milano, 30 aprile 2025

Il Collegio Sindacale



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

Agli Azionisti della
4Science S.p.A.
Viale Achille Papa, 30
20149 Milano (MI)

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

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della 4Science S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio 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 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa 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;
- 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 degli 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.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

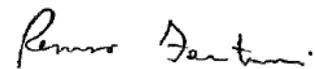
Gli amministratori della 4Science S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della 4Science S.p.A. al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della 4Science S.p.A. al 31 dicembre 2024 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della 4Science S.p.A. al 31 dicembre 2024 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Analisi S.p.A.



Renzo Fantini
(Socio)

Reggio Emilia, 30 aprile 2025