

COGEME ENERGIA S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	ROVATO
Codice Fiscale	03372830988
Numero Rea	BRESCIA528733
P.I.	03372830988
Capitale Sociale Euro	100.000 i.v.
Forma giuridica	Società a responsabilità limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	35.1
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	Cogeme Spa
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Cogeme Spa
Paese della capogruppo	Italia

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	15.846
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	9.361	69.242
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	284.091	327.737
5) avviamento	479.275	579.027
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.223.414	478.709
7) altre	268.195	309.022
Totale immobilizzazioni immateriali	2.264.336	1.779.583
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	192.141	220.900
2) impianti e macchinario	12.353.677	10.376.774
3) attrezzature industriali e commerciali	29.555	35.514
4) altri beni	157.550	112.445
5) immobilizzazioni in corso e acconti	3.020.702	4.088.784
Totale immobilizzazioni materiali	15.753.625	14.834.417
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	4.548.784	4.104.765
b) imprese collegate	233.471	43.471
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	0	0
Totale partecipazioni	4.782.255	4.148.236
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	4.532.534
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.782.534	0
Totale crediti verso imprese controllate	4.782.534	4.532.534
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.458.529
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.458.529	0
Totale crediti verso imprese collegate	1.458.529	1.458.529
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri		

esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	386.539	388.518
Totale crediti verso altri	386.539	388.518
Totale crediti	6.627.602	6.379.581
3) altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	13.092
Totale immobilizzazioni finanziarie	11.409.857	10.540.909
Totale immobilizzazioni (B)	29.427.818	27.154.909
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	93.268	97.488
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	3.741.959	1.816.753
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	3.835.227	1.914.241
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.063.647	8.474.771
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	5.333
Totale crediti verso clienti	9.063.647	8.480.104
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	673.029	111.887
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	673.029	111.887
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	959.682	2.969.269
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	959.682	2.969.269
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	407.734	839.409
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	407.734	839.409
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.902.777	3.159.382
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.902.777	3.159.382
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	19.184	18.353
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	19.184	18.353
5-ter) imposte anticipate	616.253	647.398
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.724.453	5.905.300
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	4.724.453	5.905.300
Totale crediti	19.366.759	22.131.102
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0

Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.042.444	885.979
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	8.466	3.900
Totale disponibilità liquide	3.050.910	889.879
Totale attivo circolante (C)	26.252.896	24.935.222
D) Ratei e risconti	1.039.911	800.275
Totale attivo	56.720.625	52.890.406
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	100.000	100.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.470.000	2.470.000
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	31.830	31.830
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.442.578	1.417.151
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	3.609.215	3.609.215
Totale altre riserve	5.051.793	5.026.366
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(5.003)	(84)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(756.794)	(756.794)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	268.033	25.428
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	7.159.859	6.896.746
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	3.142
3) strumenti finanziari derivati passivi	1.250	0
4) altri	1.414.801	1.423.987
Totale fondi per rischi ed oneri	1.416.051	1.427.129
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	72.783	67.994
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0

esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.748.844	2.748.844
Totale debiti verso soci per finanziamenti	2.748.844	2.748.844
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.783.247	5.941.040
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.514.275	10.266.856
Totale debiti verso banche	10.297.522	16.207.896
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	118.456
Totale acconti	0	118.456
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.402.918	6.997.301
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	7.402.918	6.997.301
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	500.742	407.523
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	500.742	407.523
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.500	31.500
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	31.500	31.500
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.387.334	15.160.398
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	25.387.334	15.160.398
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.259	1.881
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.259	1.881
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	969.195	1.996.459
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	969.195	1.996.459
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	241.433	185.712
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	241.433	185.712
14) altri debiti		

esigibili entro l'esercizio successivo	279.019	171.537
esigibili oltre l'esercizio successivo	73.903	343.005
Totale altri debiti	352.922	514.542
Totale debiti	47.933.669	44.370.512
E) Ratei e risconti	138.263	128.025
Totale passivo	56.720.625	52.890.406

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.610.397	42.086.537
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.925.205	761.612
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	964.066	349.700
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	1.913.693	2.024.968
altri	792.121	610.768
Totale altri ricavi e proventi	2.705.814	2.635.736
Totale valore della produzione	56.205.482	45.833.585
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	24.026.433	19.334.656
7) per servizi	24.906.329	20.706.704
8) per godimento di beni di terzi	717.285	824.386
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.180.191	1.269.061
b) oneri sociali	571.216	347.328
c) trattamento di fine rapporto	125.710	79.123
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	214.439	274.897
Totale costi per il personale	3.091.556	1.970.409
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	259.951	279.214
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.366.226	1.247.292
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	75.264
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.626.177	1.601.770
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.220	11.070
12) accantonamenti per rischi	0	0
13) altri accantonamenti	0	31.801
14) oneri diversi di gestione	101.281	78.690
Totale costi della produzione	54.473.281	44.559.486
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.732.201	1.274.099
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	28.660	54.000
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	28.660	54.000
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	221.529	172.448
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	221.529	172.448
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	98.451	20.161
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	52.168	33.353
Totale proventi diversi dai precedenti	150.619	53.514
Totale altri proventi finanziari	372.148	225.962
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	20.742	11.984
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	1.075.503	598.171
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	539.588	805.088
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.635.833	1.415.243
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(1.235.025)	(1.135.281)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	497.176	138.818
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	90.449	69.689
imposte relative a esercizi precedenti	0	12.719
imposte differite e anticipate	30.010	37.240
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	108.684	(6.258)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	229.143	113.390
21) Utile (perdita) dell'esercizio	268.033	25.428

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	268.033	25.428
Imposte sul reddito	229.143	113.390
Interessi passivi/(attivi)	1.235.025	1.135.281
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.732.201	1.274.099
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	125.710	110.924
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.626.177	1.526.506
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.751.887	1.637.430
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.484.088	2.911.529
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.920.986)	(750.541)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(583.543)	2.057.899
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	405.617	490.106
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(239.636)	135.595
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	10.238	50.369
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.184.339	(5.693.419)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(143.971)	(3.709.991)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.340.117	(798.462)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.110.589)	(1.006.251)
(Imposte sul reddito pagate)	175.138	(98.164)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(131.999)	(5.301)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(1.067.450)	(1.109.716)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.272.667	(1.908.178)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.285.432)	(2.781.114)
Disinvestimenti	0	(19)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(744.705)	(274.222)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(868.948)	(3.152.347)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.899.085)	(6.207.702)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(3.157.793)	2.993.837
Accensione finanziamenti	10.010.533	8.077.725
(Rimborso finanziamenti)	(3.065.291)	(2.972.504)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.787.449	8.099.058
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.161.031	(16.822)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	885.979	904.860
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	3.900	1.841
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	889.879	906.701
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.042.444	885.979
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	8.466	3.900
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.050.910	889.879
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

La gestione operativa ha generato flussi finanziari positivi per € 2.272.665, in significativo miglioramento rispetto al precedente esercizio. L'attività d'investimento ha assorbito liquidità per € 3.899.085, principalmente a supporto del piano di sviluppo dei progetti in corso.

A fronte di tali dinamiche, la società ha complessivamente incrementato le disponibilità liquide, anche grazie al ricorso a fonti di finanziamento esterne e alla gestione accentrata della tesoreria tramite il sistema di cash pooling con la controllante Cogeme S.p.A., che ha consentito di ottimizzare l'impiego delle risorse finanziarie e di sostenere il fabbisogno connesso agli investimenti e all'attività operativa.

Le disponibilità liquide di fine periodo ammontano a € 3.050.908.

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

Nota integrativa, parte iniziale

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2025 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

Ai sensi dell'art. 2364 del Codice Civile, la società si è avvalsa del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Tale decisione è stata assunta in considerazione di specifiche esigenze connesse alla struttura e all'operatività aziendale, ed in particolare al processo di migrazione del sistema gestionale verso una nuova piattaforma informatica integrata, finalizzata all'automazione e al miglioramento dei processi amministrativo-contabili.

L'implementazione del nuovo sistema ha comportato attività complesse di trasferimento, riconciliazione e validazione dei dati, nonché l'adeguamento delle procedure interne e dei flussi informativi. Tali attività hanno richiesto tempi aggiuntivi per garantire l'affidabilità, la completezza e la correttezza delle informazioni contabili.

Inoltre, la società è stata interessata da interventi di natura organizzativa e di revisione dei processi amministrativi, volti a migliorare l'efficienza operativa e il sistema di controllo interno, che hanno inciso sulle tempistiche di predisposizione del progetto di bilancio.

Alla luce di quanto sopra, si è ritenuto opportuno avvalersi del maggior termine previsto dalla normativa vigente, al fine di assicurare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

Il bilancio d'esercizio è stato sottoposto a revisione legale, effettuata dalla società Ria Grant Thornton S.p.A.. La società detiene partecipazioni di controllo totalitarie in Bosaro Energy S.r.l., in Cogeme Energie Alternative S.r.l., in Cogeme Rinnovabili S.r.l. e in Cogeme Energia Next S.r.l. ma non ha provveduto alla redazione del bilancio consolidato in quanto, a sua volta, è controllata da Cogeme S.p.A. che lo redige secondo il suo intero perimetro di consolidamento. Beneficia, pertanto, dell'esonero ai sensi della lettera b) dell'art. 27 del D.Lgs. 127/1991.

Principi di redazione

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico, conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- _ valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- _ includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- _ determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- _ tener conto di tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- _ considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- _ mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Nel corso dell'esercizio, al fine di migliorare la rappresentazione e la comparabilità dei dati economico-finanziari, sono state apportate alcune riclassifiche nelle voci di bilancio di Conto Economico e del Rendiconto Finanziario rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2024, precedentemente depositato.

Tali riclassifiche non hanno avuto impatti sul risultato economico né sul patrimonio netto del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024.

PROSPETTIVA DELLA CONTINUITA' AZIENDALE

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

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

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, quinto comma del Codice Civile.

Cambiamenti di principi contabili

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 non sono intervenuti cambiamenti nei principi contabili adottati, né si è proceduto all'applicazione di nuovi principi contabili.

I criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio risultano pertanto invariati rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente.

Si segnala che nel mese di dicembre 2025 l'Organismo Italiano di Contabilità ha pubblicato alcuni emendamenti ai principi contabili nazionali, applicabili a partire dai bilanci aventi inizio dal 1° gennaio 2026.

La società non si è avvalsa della facoltà di applicazione anticipata di tali disposizioni.

Correzione di errori rilevanti

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in cinque anni; i diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Il valore attribuito all'avviamento è riferibile ai costi sostenuti per la rilevazione a titolo oneroso di complessi aziendali acquisiti anche a seguito di fusioni, in presenza di benefici economici futuri e di recuperabilità del costo, ed è ammortizzato in dieci anni.

L'avviamento è stato iscritto previo consenso del Collegio Sindacale.

Le altre immobilizzazioni immateriali si riferiscono ad oneri di migliorie su beni di terzi che sono ammortizzati in base alla durata del rapporto commerciale con i clienti all'origine dell'intervento.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni immateriali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile. Per tali beni l'ammortamento è applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par.45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni e fabbricati non strumentali.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par.60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto allo scorporo del valore del fabbricato.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni materiali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate, invariate rispetto all'esercizio precedente:

Terreni e Fabbricati:

- _ cabine e fabbricati 2,5%;
- _ costruzioni leggere 2,5%;
- _ fabbricati industriali 2,5%;
- _ opere murarie su beni di terzi 2,5%;
- _ terreni industriali 2,5%.

Impianti Fotovoltaici:

- _ impianti siti su aree redimibili: in base alla vita utile residua;
- _ impianti siti su aree o fabbricati di proprietà di società del gruppo: 4%.

Altri impianti:

- _ altri impianti 5%;

Altre immobilizzazioni:

- _ attrezzature varie 10% -12,5%;
- _ autoveicoli 20%;
- _ macchine e mobili d'ufficio 12,5%;
- _ macchine operatrici 20%;
- _ macchine per ufficio elettroniche 14,29% - 20%;

I contributi erogati in conto esercizio sono contabilizzati tra i componenti di reddito.

OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Le operazioni di locazione finanziaria sono rilevate, conformemente alla normativa civilistica vigente, sulla base del 'metodo patrimoniale' che prevede la contabilizzazione a conto economico dei canoni di locazione di competenza.

L'adozione della 'metodologia finanziaria' avrebbe comportato la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni, delle quote di ammortamento sul valore dei beni acquisiti in leasing, commisurate alla durata di utilizzo, e degli interessi sul

capitale residuo finanziato, oltre all'iscrizione dei beni nell'attivo patrimoniale e del residuo debito nel passivo patrimoniale. La sezione specifica di nota integrativa riporta le informazioni correlate agli effetti della 'metodologia finanziaria'.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione. L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori, eventualmente rettificato per perdite durevole di valore.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Non sono presenti strumenti finanziari derivati.

RIMANENZE

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore di realizzo è determinato sulla base di quanto previsto dall'OIC 13 par. da 51 a 53.

Più precisamente:

- _ i beni fungibili sono stati valutati applicando il metodo del "Costo medio ponderato";
- _ i prodotti in corso di lavorazione sono iscritti in base alle spese sostenute nell'esercizio;
- _ i lavori in corso su ordinazione sono stati valutati sulla base del criterio della commessa completata, e pertanto sono stati iscritti al costo. I ricavi e il margine della commessa sono rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene realizzato.

CREDITI

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, nei limiti del presunto valore di realizzo, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverteranno.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono espresse al loro valore nominale.

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti sono iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'

eventuale recuperabilità.

Per i risconti attivi viene operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe o probabili con data di sopravvenienza o ammontare indeterminato e che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

FONDI PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Il fondo per imposte differite accoglie, ai sensi dell'OIC 25 par. da 53 a 85, anche le imposte differite derivanti da operazioni straordinarie, rivalutazione di attività, riserve in sospensione d'imposta che non sono transitate dal conto economico ovvero dal patrimonio netto.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

DEBITI

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari raccolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

COSTI E RICAVI

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato e/o full costing.

I Ricavi per i servizi energetici sono contabilizzati secondo il principio di competenza nello specifico interpretato secondo il principio di trasferimento dell'utilità al cliente o al sistema energetico nazionale della componente energetica vettoriata o prodotta. I ricavi della gestione calore sono rilevati in base alla fruizione per i clienti del beneficio del servizio termico somministrato. Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par. 50, sono portate a riduzione della voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori rilevanti o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

OIC 34 RICAVI

La Società ha valutato gli effetti derivanti dall'applicazione dell'OIC 34 con riferimento alle proprie tipologie contrattuali e alle modalità di rilevazione dei ricavi adottate. Tenuto conto delle caratteristiche delle attività svolte, prevalentemente riconducibili alla vendita di energia elettrica e gas naturale, nonché alla prestazione di servizi energetici regolati da rapporti contrattuali che consentono una chiara identificazione delle obbligazioni assunte e dei relativi corrispettivi, non sono emersi effetti significativi sui criteri di rilevazione e misurazione dei ricavi adottati in bilancio. Alla data di chiusura dell'esercizio, il principio risulta pertanto correttamente recepito nell'ambito delle procedure amministrativo-contabili della Società e non determina impatti

rilevanti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Le imposte dirette a carico dell'esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni di legge ed alle aliquote in vigore, tenendo conto delle eventuali esenzioni applicabili.

Le imposte dovute alle differenze temporanee tra i valori di bilancio dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali sono rilevate, secondo quanto prescrive l' OIC n. 25, secondo il principio di competenza all'esercizio di formazione. In presenza di differenze temporanee deducibili vengono iscritte imposte differite attive in bilancio solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Le imposte differite e anticipate sono accantonate in base all'aliquota che si prevede in vigore al momento in cui si riverseranno le relative differenze temporanee. Nel caso di variazione dell'aliquota rispetto agli esercizi precedenti vengono apportati gli adeguati aggiustamenti, purché la norma di legge che varia l'aliquota sia già stata emanata alla data di approvazione del bilancio.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto della prudenza, e solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno generato le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le imposte differite non sono iscritte solo qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito sorga ed hanno come contropartita il fondo imposte differite.

I crediti per imposte anticipate ed il fondo imposte differite sono compensati soltanto nel caso in cui la compensazione sia prevista in base al tempo del loro atteso realizzo.

Il debito per l'imposta di competenza del periodo è esposto al netto degli acconti versati e delle ritenute subite nelle voci debiti o crediti tributari.

Le perdite fiscali partecipano alla formazione dei crediti per imposte anticipate nella misura della loro recuperabilità come sopra stimata.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno previste dalla normativa fiscale vigente alla data di riferimento del bilancio.

CONSOLIDATO FISCALE NAZIONALE

L'aderenza della società all'opzione per la tassazione consolidata, ai sensi degli artt.117 e seguenti del TUIR, con regolazione dei rapporti nascenti mediante un apposito accordo di durata triennale (2024-2026) con la capogruppo comporta il trasferimento dell'onere della liquidazione in contropartita all'iscrizione di debiti verso la controllante.

Gli imponibili e le perdite fiscali delle società che partecipano al consolidato sono assunti per l'intero importo, indipendentemente dalla quota di partecipazione riferibile alla società consolidante (metodo di consolidamento integrale). La consolidante assume l'onere di calcolo dell'imposta sul reddito complessivo e del relativo versamento del saldo e degli acconti nei confronti dell'Erario. Le società consolidate non perdono, tuttavia, la propria soggettività tributaria.

Altre informazioni

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a 2.264.336 € (1.779.583 € nel precedente esercizio).

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il periodo di ammortamento dell'avviamento è adeguato alla vita economicamente utile degli impianti a cui si riferisce. La quota di avviamento riferibile all'emersione del disavanzo di fusione di Friends SB srl è ammortizzata in 10 anni considerando che il prezzo che è stato riconosciuto alla parte venditrice è relativo al valore commerciale del ramo acquisito.

Le immobilizzazioni immateriali sono così composte:

- costi di impianto e ampliamento, interamente ammortizzati al termine dell'esercizio, riconducibili all'operazione di fusione 'Friends';
- costi di sviluppo, completamente ammortizzati al termine dell'esercizio;
- € 9.361 da diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, non si registrano incrementi per acquisizioni nell'anno;
- € 284.091 da concessioni, licenze, marchi e diritti simili, non si registrano incrementi per acquisizioni nell'anno;
- € 479.275 da avviamento di cui: € 20.478, al lordo di un fondo ammortamento di € 2.925 relativi ad avviamento derivante dal conferimento di TP Energy, € 173.725 dal disavanzo di Fusione di Friends e al lordo di un fondo ammortamento di € 28.954; il periodo di ammortamento relativo al disavanzo di fusione Ostuni - San Vito (valore netto contabile 31.12.2025 € 316.951) è adeguato alla vita economicamente utile degli impianti fotovoltaici a cui si riferisce.

Il periodo di ammortamento dell'avviamento confluito con il conferimento TP Energy è correlato alla fruizione della contribuzione incentivante di cui beneficia l'impianto grazie al 'conto energia'.

Il periodo di ammortamento relativo al disavanzo di fusione Friends è pianificato in 10 anni;

- € 1.223.414 da immobilizzazioni immateriali in corso e acconti incrementati nel corso dell'esercizio di € 744.705 per l'implementazione del nuovo software Zucchetti, per lo sviluppo del Crm in uso e lo sviluppo del nuovo sito;
- € 268.195 da altre immobilizzazioni immateriali, non si registrano incrementi per acquisizioni nell'anno.

Il valore delle immobilizzazioni considera la quota di ammortamento dell'esercizio.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	128.169	168.007	499.518	1.416.312	2.962.669	478.709	1.545.309	7.198.693
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	112.323	168.007	430.276	1.088.575	2.383.642	-	1.236.287	5.419.110
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	15.846	0	69.242	327.737	579.027	478.709	309.022	1.779.583
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	-	-	744.705	-	744.705
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	15.845	0	59.881	43.644	99.752	-	40.828	259.950
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	(1)	-	-	-	-	-	1	0
Totale variazioni	(15.846)	0	(59.881)	(43.644)	(99.752)	744.705	(40.827)	484.755
Valore di fine esercizio								
Costo	128.169	168.007	499.518	1.416.311	2.962.669	1.223.414	1.545.310	7.943.398
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	128.169	168.007	490.157	1.132.220	2.483.394	-	1.277.115	5.679.062
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	0	0	9.361	284.091	479.275	1.223.414	268.195	2.264.336

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

La voce 'Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti', pari a € 1.223.414, è composta prevalentemente da investimenti in progetti di sviluppo informatico, ovvero sviluppo di un nuovo ERP, ampliamento del CRM in uso, inclusi interventi sul sito web aziendale, oltre a costi sostenuti per attività di diagnosi energetica su impianti, non ancora entrati in funzione alla data di chiusura dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a 15.753.625 € (14.834.417 € nel precedente esercizio).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono costituite principalmente da impianti fotovoltaici siti nei comuni di San Vito dei Normanni, Ostuni, Montemesola, Terre del Reno, Torbole e Braone, nonché dall'impianto di trigenerazione ubicato presso il Kilometro Verde.

Nel corso dell'esercizio le immobilizzazioni materiali hanno registrato incrementi significativi, principalmente riconducibili al completamento e alla conseguente entrata in funzione dell'impianto di trigenerazione "Kilometro Verde", per un valore complessivo pari a € 2.502.977.

Sono stati inoltre effettuati interventi di revamping e manutenzione straordinaria su impianti energetici esistenti, con particolare riferimento agli asset riconducibili a TP Energy, finalizzati al miglioramento delle performance operative, dell'affidabilità tecnica e dell'efficienza degli impianti. Tali interventi comprendono attività di riqualificazione tecnica, adeguamento impiantistico e verifiche specialistiche sugli impianti fotovoltaici, per un valore complessivo pari a € 657.456.

Nel corso dell'esercizio la Società ha inoltre sostenuto investimenti relativi a opere di manutenzione straordinaria e miglioramento su reti e centrali di teleriscaldamento, interventi su impianti termici e opere di adeguamento tecnico su strutture operative e immobili strumentali.

Le immobilizzazioni entrate in funzione nel corso dell'esercizio sono state riclassificate dalla voce 'Immobilizzazioni in corso e acconti' alle rispettive categorie di appartenenza e sono state assoggettate ad ammortamento sulla base della residua vita utile stimata.

I principali incrementi dell'esercizio ammontano complessivamente a € 2.285.432, così dettagliati:

- € 2.215.227 relativi a immobilizzazioni in corso, principalmente riferibili alla realizzazione dell'impianto di trigenerazione presso il Kilometro Verde (€ 1.229.526), all'impianto fotovoltaico presso il medesimo sito (€ 510.246) e al revamping dell'

impianto TP Energy (€ 292.626);

- € 48.578 relativi a impianti e macchinari, per migliorie e manutenzioni straordinarie su impianti calore e impianti fotovoltaici;
- € 21.877 relativi ad altre immobilizzazioni materiali, di cui € 12.377 per l'acquisto di computer, tablet e smartphone ed € 9.500 per l'allestimento di automezzi operativi.

Si evidenzia inoltre che nel corso dell'esercizio sono stati riclassificati € 3.283.309 tra gli impianti e macchinari, di cui:

- € 2.502.977 relativi alla capitalizzazione della classe 'altri impianti' (impianto di trigenerazione Kilometro Verde);
- € 689.387 relativi a impianti fotovoltaici (revamping TP Energy e manutenzioni straordinarie su vari impianti);
- € 90.945 relativi alla capitalizzazione delle classi 'condotte, stazioni di compressione e pompaggio gas' e riqualifica altri impianti.

Nelle altre variazioni si evidenzia una riduzione di € 13.211 del fondo ammortamento, riferita all'alienazione di un automezzo aziendale.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	641.619	27.358.159	121.189	345.284	4.088.784	32.555.035
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	420.719	16.981.385	85.675	232.839	-	17.720.618
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	220.900	10.376.774	35.514	112.445	4.088.784	14.834.417
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	48.578	-	21.627	2.215.227	2.285.432
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	3.214.577	-	68.732	(3.283.309)	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	13.211	-	13.211
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	28.760	1.286.253	5.959	45.254	-	1.366.226
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	-	-	-	13.211	-	13.211
Totale variazioni	(28.760)	1.976.902	(5.959)	45.105	(1.068.082)	919.206
Valore di fine esercizio						
Costo	641.620	30.621.315	121.189	422.432	3.020.702	34.827.258
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	449.479	18.267.638	91.634	264.882	-	19.073.633
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	192.141	12.353.677	29.555	157.550	3.020.702	15.753.625

Operazioni di locazione finanziaria

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le operazioni di locazione finanziaria, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del codice civile. Trattasi di operazione che coinvolge esclusivamente impianto fotovoltaico situato a Terre del Reno (FE).

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	2.445.996
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	232.952

	Importo
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	621.156
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	1.245.419
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	70.013

I dati sottostanti dettagliano le informazioni relative agli effetti sul Patrimonio Netto:

1) STATO PATRIMONIALE

- _ impianti e macchinari valore lordo: 5.823.800 €
- _ fondo ammortamento impianti e macchinari: -3.377.804 €
- _ impianti e macchinari valore netto: 2.445.996 €
- _ fondo per imposte differite: -240.364 €
- _ storno risconti attivi: -339.056 €
- _ debiti verso altri finanziatori: -1.245.419 €.

2) CONTO ECONOMICO

- _ ammortamenti: -232.952 €
- _ oneri finanziari: -70.079 €
- _ canoni di leasing: 449.345 €
- _ effetto ante imposte: 146.315 €
- _ imposte differite: -40.822 €.
- > effetto netto a conto economico: 105.493 €.
- > effetto a patrimonio netto: 621.156 €.

Immobilizzazioni finanziarie

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

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a 4.782.255 € (4.148.236 € nel precedente esercizio). Le immobilizzazioni finanziarie si riferiscono principalmente alle partecipazioni detenute in Bosaro Energy S.r.l., Cogeme Rinnovabili S.r.l., Cogeme Energie Alternative S.r.l. e Cogeme Energia Next S.r.l., nonché nella società collegata Cogeme Green S.r.l..

Nel corso dell'esercizio si sono registrati i seguenti accadimenti nell'ambito delle partecipazioni e dei rapporti finanziari infragruppo: riconoscimento di earn-out a favore di Cogeme Energie Alternative S.r.l. per € 115.500 e di Cogeme Rinnovabili S.r.l. per € 288.519, intesi come componente integrativa del prezzo di acquisizione subordinata al verificarsi di specifiche condizioni contrattuali, correlati al progressivo avvio degli impianti. Tali meccanismi di aggiustamento del prezzo costituiscono parte integrante del costo di acquisizione delle partecipazioni, in coerenza con i principi contabili applicabili.

Copertura di perdite future a favore di Cogeme Energia Next S.r.l. per € 10.000; rinuncia parziale a finanziamenti soci da parte di Cogeme Energia S.r.l. a favore di Cogeme Energie Alternative S.r.l. per € 10.000 e di Cogeme Rinnovabili S.r.l. per € 20.000, connessi al completamento degli impianti secondo quanto stabilito contrattualmente.

Nel corso del 2025 l'operazione congiunta con European Energy Efficiency Fund, fondo infrastrutturale europeo con sede in Lussemburgo, relativa alla società Cogeme Green S.r.l. è proseguita secondo le previsioni degli accordi di joint venture. In particolare, nel corso dell'esercizio la società ha effettuato i versamenti previsti a titolo di apporto di capitale e finanziamento soci per complessivi € 190.000, interamente sottoscritti. Il contratto prevede un'opzione put/call esercitabile a partire dal 31 marzo 2034. La società ha quale oggetto la realizzazione di un portafoglio di impianti fotovoltaici, la cui produzione sarà ceduta a Cogeme Energia S.r.l. tramite contratti di Power Purchase Agreement (PPA) di lungo periodo, con successiva commercializzazione sul mercato.

Le operazioni sopra descritte hanno comportato un incremento delle immobilizzazioni finanziarie nel corso dell'esercizio.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio								
Costo	-	-	-	-	-	0	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di bilancio	4.104.765	43.471	0	0	0	4.148.236	0	13.092
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0	-	-
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0	-	-
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0	-	-
Altre variazioni	444.019	190.000	-	-	-	634.019	-	(13.092)
Totale variazioni	444.019	190.000	-	-	-	634.019	-	-
Valore di fine esercizio								
Costo	-	-	-	-	-	0	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Valore di bilancio	4.548.784	233.471	0	0	0	4.782.255	0	0

La Società detiene la partecipazione totalitaria in Bosaro Energy S.r.l., che gestisce un impianto fotovoltaico sito nel Comune di Bosaro (Provincia di Rovigo). Il valore di carico della partecipazione è pari a € 2.500.000. Il patrimonio netto della controllata al 31 dicembre 2025 ammonta a € 1.902.000, mentre il risultato d'esercizio è pari a € 63.000.

Il valore di iscrizione della partecipazione eccede il patrimonio netto della controllata per effetto del maggior prezzo riconosciuto in sede di acquisizione del ramo d'azienda, attribuibile alla capacità reddituale prospettica dell'impianto nel corso della sua vita utile residua. Sulla base delle analisi effettuate, tale differenziale è ritenuto recuperabile in un arco temporale ragionevole, non superiore a 10 anni, anche in considerazione della stabilità dei risultati economici positivi della società.

La Società detiene inoltre partecipazioni in Cogeme Energie Alternative S.r.l. e Cogeme Rinnovabili S.r.l., iscritte rispettivamente per € 677.000 ed € 1.352.000. Anche in tali casi il valore di iscrizione risulta superiore al patrimonio netto delle partecipate, in quanto incorpora il valore attribuito alle autorizzazioni e ai regimi incentivanti connessi agli impianti oggetto di acquisizione.

Nel corso dell'esercizio un impianto facente capo a Cogeme Rinnovabili S.r.l. è entrato in esercizio, mentre per gli ulteriori impianti si prevede un progressivo avvio operativo nel corso del prossimo esercizio, in funzione del completamento delle attività di realizzazione e collaudo.

Sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio, delle previsioni economico-finanziarie elaborate in sede di investimento e delle verifiche di recuperabilità effettuate, i valori iscritti sono ritenuti ragionevolmente recuperabili nel medio periodo, tenuto conto dell'avvio della fase di esercizio degli impianti e della progressiva entrata a regime degli stessi.

La Società detiene inoltre la partecipazione in Cogeme Energia Next S.r.l., iscritta per € 20.000, costituita per lo sviluppo di attività di Energy Service Company (ESCO); la società risulta in fase di avvio operativo.

Per tutte e tre le società anche per il bilancio 2025 è stata aggiornata la valutazione di recuperabilità, con esito positivo, senza che siano emerse perdite durevoli di valore.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

I Crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a 6.627.602 € (6.379.581 € nel precedente esercizio).

In questa voce sono classificati i saldi del conto di pegno n. 2246, giacente presso Intesa Sanpaolo, costituito a garanzia del leasing relativo al finanziamento dell'impianto fotovoltaico sito nel Comune di Terre del Reno. Il vincolo ha durata coincidente con quella del contratto di leasing, con scadenza al 30/12/2029.

In questa voce sono altresì classificati i finanziamenti concessi alle società controllate e collegate. Il valore dei crediti risulta incrementato rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'erogazione di finanziamenti alle società controllate Cogeme Energie Alternative S.r.l. e Cogeme Rinnovabili S.r.l., finalizzati a sostenere gli investimenti pianificati nel corso dell'esercizio.

I crediti sono ritenuti interamente recuperabili sulla base dell'aggiornata valutazione della capacità di generazione dei flussi di cassa delle società controllate al 31 dicembre 2025. Qui di seguito sono rappresentati i movimenti di sintesi:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Verso controllate	4.532.534	250.000	4.782.534		4.782.534	
Verso collegate	1.458.529		1.458.529		1.458.529	
Verso controllanti						
Verso imp. sott. al contr. controllanti						
Verso altri	388.519	-1.980	386.539		386.539	
Totale crediti immobilizzati	6.379.582	248.020	6.627.602		6.627.602	

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice civile:

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
ITALIA	4.782.534	1.458.529	0	0	386.539	6.627.602
Totale	4.782.534	1.458.529	0	0	386.539	6.627.602

Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze sono costituite prevalentemente da lavori in corso relativi a progetti destinati alla vendita e sono iscritte al minore tra il costo di produzione ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile e dell'Organismo Italiano di Contabilità OIC 13.

Il costo di produzione comprende i costi direttamente imputabili ai progetti nonché gli altri costi sostenuti per portarli nelle condizioni necessarie per la successiva commercializzazione.

I lavori in corso sono iscritti tra le rimanenze in relazione ai costi sostenuti alla data di chiusura dell'esercizio, tenuto conto della recuperabilità degli stessi attraverso i ricavi attesi dalla vendita dei progetti.

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della società, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a 3.835.227 € (1.914.241 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	97.488	(4.220)	93.268
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
Lavori in corso su ordinazione	1.816.753	1.925.206	3.741.959
Prodotti finiti e merci	0	0	0
Acconti	0	0	0
Totale rimanenze	1.914.241	1.920.986	3.835.227

Le materie sussidiarie sono costituite prevalentemente da materiali di scorta destinati alla manutenzione degli impianti. La relativa movimentazione presenta carattere di ordinaria operatività ed è coerente con la normale rotazione delle scorte di magazzino.

La variazione dei lavori in corso rispetto all'esercizio precedente è riferita al settore calore, in diminuzione per € 95.940, al settore fotovoltaico, in aumento per € 2.021.146.

Le rimanenze relative a lavori in corso su ordinazione, riferite a progetti ancora in fase di realizzazione alla data di chiusura dell'esercizio, ammontano complessivamente ad € 3.741.959 e risultano così composte:

- settore calore € 31.810, i principali interventi riguardano i lavori di revamping delle centrali termiche;
- settore fotovoltaico € 3.710.149, si riferiscono prevalentemente all'operazione sviluppata nell'ambito del progetto EEEF (European Energy Efficiency Fund), avente ad oggetto lo sviluppo e la realizzazione di parchi fotovoltaici.

L'importo include i costi sostenuti per le attività di sviluppo, progettazione, engineering ed ottenimento delle necessarie autorizzazioni, nonché i costi di realizzazione del primo gruppo di impianti fotovoltaici, alla data di chiusura dell'esercizio ancora in fase di costruzione.

Le commesse risultano iscritte tra i lavori in corso in quanto riferite ad iniziative per le quali la Società prevede il recupero dei costi sostenuti mediante la successiva cessione degli impianti.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a 19.366.759 € (22.131.102 € nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi /svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	9.361.720		9.361.720	-298.073	9.063.647
Verso controllate	673.029		673.029		673.029
Verso collegate	959.682		959.682		959.682
Verso controllanti	407.734		407.734		407.734
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.902.777		2.902.777		2.902.777
Crediti tributari	19.184		19.184		19.184
Imposte anticipate			616.253		616.253
Verso altri	4.724.453		4.724.453		4.724.453
Totale	19.048.579		19.664.832	-298.073	19.366.759

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	8.480.104	583.543	9.063.647	9.063.647	0	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	111.887	561.142	673.029	673.029	0	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	2.969.269	(2.009.587)	959.682	959.682	0	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	839.409	(431.675)	407.734	407.734	0	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	3.159.382	(256.605)	2.902.777	2.902.777	0	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	18.353	831	19.184	19.184	0	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	647.398	(31.145)	616.253			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	5.905.300	(1.180.847)	4.724.453	4.724.453	0	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	22.131.102	(2.764.343)	19.366.759	18.750.506	0	0

VERSO CLIENTI

Il fondo svalutazione crediti è stato calcolato in base all'analisi aging della massa dei crediti e di rischi puntualmente misurati ove possibile al netto delle perdite per insolvenza definitive contabilizzate nell'esercizio.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2025 è la seguente:

- _ Fondo al 31/12/2024: 301.361 €;
- _ Utilizzo 2025: 3.288 €;
- _ Accantonamento 2025: - €;
- _ Fondo al 31/12/2025: 298.073 €.

Il fondo svalutazione crediti, determinato sulla base dell'analisi aging dei crediti e dei rischi specifici identificati, è stato ritenuto congruo; pertanto, nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti, al netto delle perdite definitive contabilizzate.

VERSO CONTROLLATE

I crediti verso controllate ammontano ad € 673.029 e si riferiscono principalmente a prestazioni di manutenzione ed interventi straordinari di sviluppo degli impianti, nonché a contratti di staff management e servizi infragruppo.

VERSO COLLEGATE

I crediti verso collegate ammontano ad € 2.969.269 e sono verso Cogeme Green, con la quale Cogeme Energia ha sottoscritto un accordo quadro per cedere alla collegata un primo cluster di progetti, per una potenza di complessivi 17 MW, oltre all'affidamento della costruzione dei primi cinque impianti.

VERSO CONTROLLANTI

I crediti verso controllanti ammontano ad € 407.734 e si riferiscono principalmente ai servizi infragruppo e alla fornitura di energia elettrica e gas.

VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI

In questa voce sono iscritti i crediti per € 2.902.777 di natura commerciale per servizi sorti nei confronti delle società controllate dalla capogruppo Cogeme S.p.a. come meglio dettagliata al paragrafo delle "Operazioni con parti correlate" della presente nota integrativa.

CREDITI TRIBUTARI

I crediti tributari ammontano a € 19.184 e si riferiscono a crediti per addizionali e ad altre partite tributarie.

IMPOSTE ANTICIPATE

Figurano iscritte imposte anticipate per differenze temporanee attive tra il reddito imponibile civilistico e fiscale di competenza dell'esercizio 2025 per € 616.253.

Per un maggior dettaglio si rinvia ai prospetti indicati nel paragrafo "Imposte del reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate" della presente nota integrativa.

VERSO ALTRI

In questa voce sono iscritti principalmente crediti per depositi cauzionali versati a soggetti della filiera elettrica per € 408.470, anticipi a fornitori per € 557.505.

La voce comprende inoltre un credito per rimborso assicurativo pari a € 471.512, nonché un credito connesso all'attività di trading dell'energia, per il quale è attualmente in essere un contenzioso, il cui esito risulta alla data di bilancio ancora pendente.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice civile:

Area geografica	ITALIA	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	9.063.647	9.063.647
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	673.029	673.029
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	959.682	959.682
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	407.734	407.734
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	2.902.777	2.902.777
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	19.184	19.184
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	616.253	616.253
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	4.724.453	4.724.453
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	19.366.759	19.366.759

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a 3.050.910 € (889.879 € nel precedente esercizio). Per la descrizione della variazione della liquidità si rinvia al commento del Rendiconto Finanziario.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	885.979	2.156.465	3.042.444
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	3.900	4.566	8.466
Totale disponibilità liquide	889.879	2.161.031	3.050.910

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a 1.039.911 € (800.275 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	5.214	5.214
Risconti attivi	800.275	234.422	1.034.697
Totale ratei e risconti attivi	800.275	239.636	1.039.911

COMPOSIZIONE DEI RISCONTI ATTIVI

_ Fidejussioni: 45.177 €;
 _ Assicurazioni: 38.708 €;
 _ Canoni anticipati per impianti in leasing: 339.057 €;
 _ Canoni: 259.195 €;
 _ Provvigioni: 327.127 €;
 _ Varie: 30.647 €;
 _ Totale: 1.039.911 €
 di cui 5.625 € oltre i 5 anni relativi all'affitto di un immobile.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a 7.159.859 € (6.896.746 € nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	100.000	-	-	-	-	-		100.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.470.000	-	-	-	-	-		2.470.000
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva legale	31.830	-	-	-	-	-		31.830
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	1.417.151	-	-	25.427	-	-		1.442.578
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	-	-	-	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti a copertura perdite	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-	-	-	-	-		0
Riserva avanzo di fusione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	-	-	-	-	-		0
Varie altre riserve	3.609.215	-	-	-	-	-		3.609.215
Totale altre riserve	5.026.366	-	-	25.427	-	-		5.051.793
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(84)	-	-	(4.919)	-	-		(5.003)
Utili (perdite) portati a nuovo	(756.794)	-	-	-	-	-		(756.794)
Utile (perdita) dell'esercizio	25.428	-	-	-	-	-	268.033	268.033
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
Totale patrimonio netto	6.896.746	0	0	20.508	0	0	268.033	7.159.859

Il capitale sociale pari a 100.000 € risulta essere interamente versato. Come deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 19 giugno 2025, l'utile dello scorso esercizio per € 25.428 è stato destinato a riserva straordinaria.

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

Valore

	inizio eserc.	Attribuzione dividendi	Altre destin.	Increment.	Decrem.	Riclass.	Risultato d'es.o	Valore fine eserc.
Capitale	100.000							100.000
Riserva sovrappr. azioni	2.470.000							2.470.000
Riserva legale	31.830							31.830
Riserva straord.	1.417.151			25.427				1.442.578
Versam. in c /futuro aum. capitale								
Varie altre riserve	3.609.215							3.609.215
Riserva per oper. flussi fin. attesi	-84			-4.919				-5.003
Utili (perdite) portati a nuovo	-756.794							-756.794
Utile (perdita) d'eserc.	25.428		-25.427				268.032	268.033
Totale Patrimonio netto	6.896.746		-25.427	20.508			268.032	7.159.859

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	100.000	Riserva di capitale		-	-	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.470.000	Riserva di capitale	A,B,C	2.470.000	0	0
Riserve di rivalutazione	0			-	-	-
Riserva legale	31.830	Riserva di utili	B,C	-	0	0
Riserve statutarie	0			-	-	-
Altre riserve						
Riserva straordinaria	1.442.578	Riserva di utili	A,B,C	1.442.578	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0			-	-	-
Riserva azioni o quote della società controllante	0			-	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0			-	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	0			-	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0			-	-	-
Versamenti in conto capitale	0			-	-	-
Versamenti a copertura perdite	0			-	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	0			-	-	-
Riserva avanzo di fusione	0			-	-	-

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Riserva per utili su cambi non realizzati	0			-	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	0			-	-	-
Varie altre riserve	3.609.215	Riserva di utili	A,B,C	2.847.418	-	-
Totale altre riserve	5.051.793			-	-	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(5.003)		E	-	-	-
Utili portati a nuovo	(756.794)			-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			-	-	-
Totale	6.891.826			-	-	-
Residua quota distribuibile				6.759.996		

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

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi era stata iscritta in precedenti esercizi in base alla valorizzazione del mark to market di un derivato di hedging del finanziamento acceso per l'acquisto di impianti fotovoltaici. Nel corso dell'esercizio 2019 il derivato è stato estinto nelle attività di riorganizzazione finanziaria dell'operazione che ha comportato anche un allungamento del periodo di ammortamento del prestito ed una riduzione del tasso di interesse. Data la stretta correlazione dell'operazione di rifinanziamento con il precedente impianto si è mantenuta accesa l'iscrizione della riserva che trova una progressiva riduzione in valore assoluto in base al piano di ammortamento del nozionale di riferimento originario della copertura.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi 1.414.801 € (1.423.987 € nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	3.142	0	1.423.987	1.427.129
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	-	-	1.250	-	1.250
Utilizzo nell'esercizio	-	-	-	9.186	9.186
Altre variazioni	-	(3.142)	-	-	(3.142)
Totale variazioni	0	(3.142)	1.250	(9.186)	(11.078)
Valore di fine esercizio	0	0	1.250	1.414.801	1.416.051

Nel corso dell'esercizio il fondo oneri futuri relativo alla gestione e allo smaltimento dei Rifiuti di Apparecchiature Elettriche ed Elettroniche (RAEE), accantonato nel precedente esercizio, è stato parzialmente utilizzato per € 83.147 a fronte delle fatture ricevute nell'anno.

Nel corso dell'esercizio è stato effettuato un accantonamento al fondo oneri futuri per € 73.962, riferito alla stima degli oneri connessi al conguaglio del bilancio energetico relativo ai rapporti di dispacciamento con Terna.

Lo stanziamento è stato determinato sulla base delle partite economiche maturate nell'esercizio e non ancora oggetto di regolazione definitiva alla data di chiusura del bilancio, tenuto conto dei dati tecnici ed economici disponibili, delle sessioni di settlement pubblicate e delle migliori stime effettuate dalla società in relazione agli sbilanciamenti e ai meccanismi di perequazione del sistema elettrico.

L'accantonamento riflette pertanto la migliore stima dell'onere probabile di competenza dell'esercizio, in applicazione dei

principi di prudenza e competenza economica previsti dai principi contabili nazionali.

La restante parte del fondo è relativa al rischio residuo che ricade sulla società dopo un indennizzo a favore di terze parti a seguito di un'operazione di trading di energia elettrica nelle more della valutazione della copertura assicurativa attivata sul sinistro; risultano accantonati 31.801 € che si riferiscono alle previste spese legali per due cause in essere.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi 72.783 € (67.994 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	67.994
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	4.789
Totale variazioni	4.789
Valore di fine esercizio	72.783

La movimentazione del fondo è la seguente:

- _ Fondo TFR in azienda al 31/12/2024: 67.994 €;
- _ Versamento TFR azienda a Fondo Pegaso al 01/01/2025: 226 €
- _ Accantonamento TFR al 2025: 125.710 €;
- _ Rivalutazioni e varie: 4.586 €;
- _ Imposta sostitutiva: 267 €;
- _ Contributo 0,5 Inps: 1.004 €;
- _ Fondi esterni: 124.140 €;
- _ Liquidazioni: 322 €;
- _ Fondo TFR in azienda al 31/12/2025: 72.783 €.

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi 47.933.669 € (44.370.512 € nel precedente esercizio).

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	0	0	0	0	-
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	-
Debiti verso soci per finanziamenti	2.748.844	0	2.748.844	0	2.748.844	-
Debiti verso banche	16.207.896	(5.910.374)	10.297.522	2.783.247	7.514.275	-
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	-
Acconti	118.456	(118.456)	0	0	0	-
Debiti verso fornitori	6.997.301	405.617	7.402.918	7.402.918	0	-
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	-
Debiti verso imprese controllate	407.523	93.219	500.742	500.742	0	-
Debiti verso imprese collegate	31.500	0	31.500	31.500	0	-
Debiti verso controllanti	15.160.398	10.226.936	25.387.334	25.387.334	0	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.881	(622)	1.259	1.259	0	-
Debiti tributari	1.996.459	(1.027.264)	969.195	969.195	0	-

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	185.712	55.721	241.433	241.433	0	-
Altri debiti	514.542	(161.620)	352.922	279.019	73.903	-
Totale debiti	44.370.512	3.563.157	47.933.669	37.596.647	10.337.022	0

Suddivisione dei debiti per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	ITALIA	Totale
Obbligazioni	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	2.748.844	2.748.844
Debiti verso banche	10.297.522	10.297.522
Debiti verso altri finanziatori	0	0
Acconti	0	0
Debiti verso fornitori	7.402.918	7.402.918
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
Debiti verso imprese controllate	500.742	500.742
Debiti verso imprese collegate	31.500	31.500
Debiti verso imprese controllanti	25.387.334	25.387.334
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.259	1.259
Debiti tributari	969.195	969.195
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	241.433	241.433
Altri debiti	352.922	352.922
Debiti	47.933.669	47.933.669

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pigni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	-	-	-	0	-	0
Obbligazioni convertibili	-	-	-	0	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	0	2.748.844	2.748.844
Debiti verso banche	871.875	3.333.333	-	4.205.208	6.092.314	10.297.522
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	0	-	0
Acconti	-	-	-	0	-	0
Debiti verso fornitori	-	-	-	0	7.402.918	7.402.918
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	0	-	0
Debiti verso imprese controllate	-	-	-	0	500.742	500.742
Debiti verso imprese collegate	-	-	-	0	31.500	31.500

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pigni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso controllanti	-	-	-	0	25.387.334	25.387.334
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	0	1.259	1.259
Debiti tributari	-	-	-	0	969.195	969.195
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	0	241.433	241.433
Altri debiti	-	-	-	0	352.922	352.922
Totale debiti	871.875	3.333.333	0	4.205.208	43.728.461	47.933.669

Qui di seguito si specificano per i debiti assistiti da garanzie reali le informazioni sulla scadenza, modalità di rimborso e tassi d'interesse:

1) ENTE EROGANTE: Banco BPM

_ Opere Finanziate: Impianti fotovoltaici Ostuni;
 _ Importo Mutuo: 4.650.000 €;
 _ Residuo al 31/12/2025: 871.875 €;
 _ Data emissione: 20/02/2019;
 _ Data scadenza: 30/06/2027;
 _ % tasso: 2,5%.

2) ENTE EROGANTE: Banca INTESA

_ Opere Finanziate: Impianti fotovoltaici;
 _ Importo Mutuo: 5.000.000 €;
 _ Residuo al 31/12/2025: 3.333.333 €;
 _ Data emissione: 16/12/2022;
 _ Data scadenza: 31/12/2031;
 _ % tasso: Euribor 6 m + 1,6%.

3) ENTE EROGANTE: Banca Popolare di Sondrio

_ Affidamento di Cassa: 3.000.000 €;
 _ Utilizzo al 31/12/2025: - €;
 _ Data scadenza: a revoca;
 _ % tasso: Euribor 3 m + 0,6%.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Il debito verso soci per finanziamento non ha subito variazioni rispetto all'esercizio 2024 ed è postergato al rimborso del project financing su base convenzionale in base agli accordi sottoscritti con la banca finanziatrice.

DEBITI VERSO BANCHE PER MUTUI

La voce ha subito complessivamente un decremento per il rimborso della quota capitale in scadenza dei finanziamenti in essere. I contratti in essere non prevedono parametri finanziari da rispettare; il contratto di BPM stipulato nel 2019 prevede che la società mantenga un Equity pari almeno ad € 1.000.000 alla chiusura di ogni bilancio, requisito sempre rispettato. Il contratto di Valsabbina con garanzia SACE prevede che la società si impegni a gestire i livelli occupazionali tramite accordi sindacali e che l'intera produzione aziendale avvenga sul territorio nazionale.

Con la rinegoziazione e stipula del finanziamento di Banco BPM nel 2019 è stato estinto il contratto derivato di copertura del rischio variazione dei tassi di interesse. La Riserva Negativa di Patrimonio Netto iscritta per il suo valore si sta progressivamente decrementando in base al periodo di ammortamento originario del finanziamento a cui lo strumento finanziario era associato in una logica di hedging.

DEBITI VERSO BANCHE ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

In questa voce risultano le quote esigibili entro l'esercizio successivo in scadenza con il sistema finanziario.

ACCONTI

La voce non presenta valori alla data di chiusura dell'esercizio in quanto non risultano iscritti contributi, corrispettivi o partite di regolazione riferiti a investimenti in corso di realizzazione ovvero a opere non ancora ultimate.

DEBITI VERSO FORNITORI

Questa voce raccoglie i debiti commerciali verso fornitori. La voce ha subito un incremento rispetto all'esercizio precedente.

DEBITI VERSO CONTROLLATE

Questa voce raccoglie i debiti finanziari verso le società controllate.

DEBITI VERSO CONTROLLANTI

Questa voce si riferisce al debito commerciale e alle fatture da ricevere della capogruppo Cogeme S.p.A. per i servizi offerti dalla stessa, e al debito derivante dal cash pooling incrementato rispetto al precedente esercizio (si rimanda al commento del rendiconto finanziario).

DEBITI VERSO AZIENDE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI

Questa voce si riferisce ai debiti commerciali verso la società Acque Bresciane S.r.l., per distacco personale e fornitura materiali.

DEBITI TRIBUTARI

Questa voce si riferisce principalmente ai debiti verso l'Erario per IVA pari a € 687.546, per IRPEF relativa a dipendenti e professionisti pari a € 70.088, per IRAP pari a € 20.760 e ai debiti per accise sull'energia elettrica e sul gas pari a € 147.815. Le accise sono esposte al netto dei versamenti effettuati nell'esercizio riferiti alle medesime partite tributarie.

DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI E DI SICUREZZA SOCIALE

_ DEBITI INPS: 100.146 €;
 _ DEBITI VERSO FONDO PEGASO: 27.822 €;
 _ DEBITI VERSO ALTRI ISTITUTI PREVIDENZIALI: 81.995 €;
 _ ALTRI: 31.470 €;
 _ TOTALE COMPLESSIVO: 241.433 €.

ALTRI DEBITI

_ DEBITI PER DEPOSITI CAUZIONALI OLTRE L'ESERCIZIO: 73.903 €;
 _ DEBITI VERSO DIPENDENTI: 278.788 €;
 _ DEBITI NON COMMERCIALI ENTRO 12 MESI: -425,37 €;
 _ DEBITI PER DEPOSITI CAUZIONALI A FORNITORI ENTRO ESERCIZIO: 657 €;
 _ TOTALE COMPLESSIVO: 352.922 €

I debiti relativi ai depositi cauzionali versati dai clienti sono a garanzia del pagamento delle forniture energetiche, i debiti verso dipendenti si riferiscono alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi maturati e non usufruiti e dal rateo della quattordicesima mensilità mentre i relativi oneri sono stati inseriti tra i debiti verso istituti previdenziali.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi 138.263 € (128.025 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	113.732	16.291	130.023
Risconti passivi	14.293	(6.053)	8.240
Totale ratei e risconti passivi	128.025	10.238	138.263

COMPOSIZIONE DEI RATEI PASSIVI

_ Assicurazioni, interessi ed Enasarco: 130.023 €

COMPOSIZIONE DEI RISCONTI PASSIVI

_ Contributi relativi alla gestione calore: 1.116€
 _ Contributi relativi alla gestione fotovoltaico: 6.492€
 _ Credito d'imposta: 632€

TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI: 138.263€.

La voce relativa ai contributi viene incrementata per le erogazioni dell'anno e ridotta per effetto del rilascio a conto economico della quota di spettanza dell'esercizio.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

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

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendita Energia Elettrica	38.659.649
Vendita gas/gestione calore	6.401.720
Altre	5.549.028
Totale	50.610.397

I ricavi delle vendite e delle prestazioni si riferiscono principalmente alla cessione di energia elettrica e gas ai clienti finali, nonché ai proventi derivanti dalla gestione del servizio calore.

L'incremento della voce rispetto all'esercizio precedente è riconducibile prevalentemente all'ampliamento della base clienti e all'effetto delle operazioni di cessione di rapporti giuridici connessi a progetti per la realizzazione di impianti fotovoltaici.

I ricavi sono illustrati in maggiore dettaglio nella relazione sulla gestione.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	50.610.397
Totale	50.610.397

VARIAZIONE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

La variazione di questa posta è da attribuire alla differenza tra il valore dei progetti finalizzati contabilizzati nel 2025 e quelli conclusi nel corso dello stesso esercizio. Per una completa descrizione dei motivi di movimentazione della voce si rimanda al prospetto delle tipologie e al commento presente nell'attivo nella voce "Rimanenze".

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni si riferiscono ai costi capitalizzati nell'esercizio relativi alla realizzazione di immobilizzazioni effettuate in economia.

In particolare, la voce comprende costi di manodopera interna per € 808.879, costi per materiali impiegati per € 67.328 e oneri finanziari capitalizzati per € 87.859, direttamente imputabili alla costruzione e/o ampliamento delle immobilizzazioni in corso di realizzazione, in conformità ai criteri di capitalizzazione previsti dai principi contabili applicabili.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi 2.705.814 € (2.635.736 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Proventi immobiliari	49.730	1.170	50.900
Plusvalenze non finanziarie			
Personale distaccato pr. altre. Imp.			
Contributi in c /esercizio	2.024.968	-111.275	1.913.693

Contributi in c/cap. (quote)			
Altri	561.038	202.359	763.398
Totale	2.635.736	92.255	2.727.991

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente ai contributi erogati dal Gestore dei Servizi Energetici (GSE), ai canoni di locazione attiva verso Acque Bresciane S.r.l., al contributo a fondo perduto riconosciuto dal Comune di Berlingo e agli indennizzi percepiti dai gestori del servizio elettrico a seguito di disservizi tecnici e/o interruzioni del servizio.

Nel corso dell'esercizio sono stati inoltre rilevati incassi da E-Distribuzione S.p.A. relativi ad esercizi precedenti, connessi a partite di regolazione e restituzioni di importi derivanti da decadenza di precedenti soluzioni contrattuali e/o tecniche. Tali componenti sono classificati nella voce altri ricavi in quanto non direttamente riconducibili alla gestione caratteristica della vendita di energia elettrica e gas, ma aventi natura accessoria e non ricorrente.

La voce comprende altresì rimborsi assicurativi riferiti a sinistri di esercizi precedenti per € 465.735 e ulteriori € 118.456 relativi alla definizione e finalizzazione di commesse di esercizi precedenti, rilevati al momento della loro quantificazione definitiva, in coerenza con il principio di competenza economica.

Costi della produzione

COSTI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E MERCI

Le spese per materie prime sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi 24.026.433 € (19.334.656 € nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Carburanti	28.005	3.026	31.031
Magazzino	8.687	23.132	31.820
Materiali vari e energia	19.297.964	4.665.619	23.963.583
Totale	19.334.656	4.691.777	24.026.433

Nella voce 'Materiali vari' le componenti principali sono l'acquisto di gas metano e energia elettrica materia prima, destinati alla rivendita.

COSTI PER SERVIZI

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi 24.906.329 € (20.706.704 € nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Assicurazioni	227.780	-6.341	221.439
Compenso amministr.	19.014	-14	19.000
Compenso sindaci /revisori	35.230	-2.410	32.820
Consulenze fiscali /amministr./comm.li	10.623	16.774	27.398
Energia elettrica	13.013.173	768.077	13.781.250
Lavorazioni esterne	325.472	6.205.353	6.530.824
Personale distaccato	19.146	55.785	74.931
Prestazioni assim. al lavoro dip.	14.719	-9.858	4.861
Pubblicità	70.094	-1.706	68.388
Servizi da imprese finanz. e banche di natura non finanz.	125.059	44.061	169.120
Servizi/consulenze tecniche	4.180.064	-2.863.166	1.316.898

Servizi per acquisti	2.093.154	-438.707	1.654.446
Spese di aggiorn.to	41.887	8.536	50.423
Spese manutenzione /riparazione	359.436	100.831	460.267
Spese rappresentanza	18.594	-1.729	16.864
Spese viaggio e trasferta	6.112	-964	5.147
Spese/consulenze legali	42.011	19.026	61.036
Spese telefoniche	16.912	3.885	20.797
Trasporti	3.364	-784	2.581
Altri	84.861	302.977	387.838
Totale	20.706.704	4.199.625	24.906.329

COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi 717.285 € (824.386 € nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e Locazioni	242.440	-17.400	225.040
Canoni Leasing Automezzi	505.405	-56.012	449.393
Altri	76.541	-33.688	42.853
Totale	824.386	-107.101	717.285

COSTI PER IL PERSONALE

Tali costi sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi 3.091.556 € (1.970.409 € nel precedente esercizio). Al 31 dicembre 2025 il personale in forza in Cogeme Energia S.r.l. con rapporto di lavoro dipendente è pari a 50 risorse.

AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a 259.951 €; gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a 1.366.226 €. Relativamente all'accantonamento di € a fondo svalutazione crediti si rinvia a quanto descritto nella sessione dei Crediti Commerciali dell'Attivo Patrimoniale.

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

La variazione in diminuzione delle rimanenze ammonta a 4.220 € ed è costituita dalla differenza tra le rimanenze iniziali e finali di materie di consumo e merci e comprende la rilevazione di rettifiche inventariali.

FONDO RISCHI ED ONERI

La voce non presenta saldo nell'esercizio in chiusura. Nel 2024 il fondo era stato stanziato a fronte del rischio connesso a un contenzioso relativo a una richiesta di risarcimento danni derivante da una transazione nel mercato energetico, nel quale la Società avrebbe potuto risultare parte soccombente, pur in presenza di responsabilità attribuibili anche a terzi.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi 101.281 € (78.690 € nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Abbonamenti, riviste, giornali, ...	1.637	1.759	3.396
ICI/IMU	24.048	852	24.900
Imposte di bollo	12.687	5.955	18.642
Altri oneri	40.318	14.025	54.343

Totale	78.690	22.591	101.281
---------------	---------------	---------------	----------------

Nella voce altri oneri di gestione le principali voci di costo riguardano il pagamento di TARI, dell'IMU sugli impianti fotovoltaici, i contributi associativi e valori bollati.

Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari si riferiscono per:

_€ 51.817 agli interessi di mora per ritardato pagamento delle bollette addebitati agli utenti;

_€ 28.660 ai dividendi ricevuti da Bosaro Energy S.r.l.;

_€ 221.529 agli interessi relativi ai finanziamenti concessi alle controllate Cogeme Rinnovabili e Cogeme Energie Alternative.

Gli oneri finanziari si riferiscono per:

_€ 1.075.503 ad interessi cash pooling e per finanziamento soci;

_€ 473.912 ad interessi passivi sui mutui bancari;

_€ 64.865 ad interessi passivi e spese bancarie derivanti dall'utilizzo degli affidamenti di cassa concessi da banche.

Composizione dei proventi da partecipazione

Nel corso dell'esercizio sono stati deliberati dividendi dalla controllata Bosaro Energy S.r.l. per € 28.660 .

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del Codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	539.589
Altri	1.096.245
Totale	1.635.833

Gli oneri finanziari comprendono principalmente oltre agli interessi sui finanziamenti verso istituti di credito, gli interessi del debito verso Cogeme S.p.A. ed altre poste minori.

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

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel presente esercizio non sono presenti ricavi di entità o incidenza eccezionali.

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel presente esercizio non sono presenti costi di entità o incidenza eccezionali.

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

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte di es. prec.	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da ades. al regime di cons. fisc./trasp. fisc.
IRES				27.545	
IRAP	90.449			2.465	
Totale	90.449			30.010	108.684

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del Codice civile sulla movimentazione dei crediti per imposte anticipate che si sono formate sulle differenze temporanee tra proventi ed oneri economici iscritti nei bilanci di esercizio e la loro imposizione e deducibilità fiscale.

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Effetto fiscale IRES	Effetto fiscale IRAP
Avviamento	543.473	-63.194	480.279	115.267	18.731
Imposta Sostitutiva		-12.403		78.572	
Sval Crediti	226.097		226.097	54.263	
Derivato	10.034	-5.981	4.053	973	
Fondo Rischi	1.228.980		1.228.980	294.955	53.117
Diritti Superficie FTV	208	104	312	75	
Totale	2.008.792	-81.474	1.939.721	544.105	71.848

La formazione dell'effettivo onere fiscale gravante sulla società è il seguente:

_ Risultato prima delle imposte pari a 497.176 € con un onere fiscale teorico (aliquota 27,9%) pari a 138.712 €.

Di seguito le variazioni fiscali IRES intervenute:

VARIAZIONI FISCALI IN AUMENTO (totale 214.916 €):

- _ Spese correnti dell'esercizio: 80.823 €
- _ Ammortamenti non deducibili: 15.615 €
- _ Altre variazioni in aumento: 118.478 €

VARIAZIONI FISCALI IN DIMINUZIONE (totale -229.229 €):

- _ Amm.to disavanzo fusione affrancato: -78.809 €
- _ Utilizzo Fondo consorzio RAEE: -83.147 €
- _ Altre variazioni in diminuzione: -46.262 €
- _ Maxi deduzione per costo del personale: -21.011 €

Il reddito imponibile risulta così essere pari a 452.851 € generando un onere da trasferire al consolidato pari a 108.684 €.

La base imponibile IRAP è così formata:

- _ Differenza tra componenti positivi e negativi 4.823.756 €
- _ Variazioni in aumento 305.588 €
- _ Variazioni in diminuzione -162.082 €
- _ Costi del personale 2.648.046 €
- _ Valore della produzione netta 2.319.216 €

Le imposte IRAP sono pari a 90.449 €.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale mediamente impiegato, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile (numero medio):

- _ Dirigenti: 2
- _ Quadri: 2
- _ Impiegati: 42
- _ Operai: 4

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

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci in riferimento ai compensi annui deliberati da sommarsi la cassa previdenziale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

- _ Amministratori: 19.000 €;
- _ Sindaci: 24.000 €.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi deliberati annui al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	13.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	13.500

Gli altri servizi diversi dalla revisione contabile si riferiscono alle asseverazioni debiti e crediti tra l'ente locale e le società partecipate in ottemperanza al decreto n.118/2011 e s.m.i. art.11 comma 6 lettera j).

Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso titoli.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso alcun strumento finanziario.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

- _ Garanzie rilasciate: 11.963.243 €
- _ Valore prezzo opzione finale leasing immobile Ferrara: 1.245.419 €

Di seguito l'elenco delle maggiori garanzie rilasciate.

Fidejussioni a favore:

- _ di fornitori dei servizi di rete energia per la gestione dell'energia elettrica pari a € 10.685.902;
- _ degli Enti pubblici e aziende per la gestione calore ed energia pari a € 1.277.341.

Nella presente Nota Integrativa si dà evidenza che la Società, ai sensi dell'Investment Agreement, sottoscritto in data 23/7/2024 con il partner finanziario eeef, fondo di investimento comunitario, che ha portato alla costituzione della SPV Cogeme Green S.r.l., potrà esercitare a partire dalla prima delle seguenti date: (a) il 31 marzo 2034 e (b) la data che cade nel decimo (10°) anniversario del primo prelievo dei Fondi Junior eeef (cosiddetta data di Put Option e/o data di Call Option), l'opzione di acquisto, ovvero Cogeme Energia avrà il diritto di acquistare tutte (ma non meno di tutte) le Partecipazioni detenute in quel

momento da eeef, secondo i termini e le condizioni previste (Opzione Call).

Con le medesime modalità e tempistiche eeef avrà il diritto di vendere a Cogeme Energia tutte (ma non meno di tutte) le Partecipazioni detenute da eeef in quel momento nella SPV (Opzione Put) e, se tale diritto viene esercitato, Cogeme Energia sarà tenuta ad acquistare tali Partecipazioni secondo i termini e le condizioni previste ai sensi dell'Investment Agreement.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile:

1) GANDOVERE DEPURAZIONE SRL (società sottoposta al controllo della controllante):

- _ Crediti commerciali: 58.673 €
- _ Ricavi vendite e prestazioni: 545.926 €

2) ACQUE BRESCIANE SRL (società sottoposta al controllo della controllante):

- _ Crediti commerciali: 2.844.104 €
- _ Debiti commerciali: 1.629 €
- _ Ricavi vendite e prestazioni: 16.523.332 €
- _ Altri Ricavi : 48.506 €
- _ Costi per servizi: 3.780 €
- _ Costi materie prime e merci: 2.813 €

3) BOSARO ENERGY SRL (controllata):

- _ Crediti commerciali: 66.063 €
- _ Debiti commerciali: 20.742 €
- _ Debiti finanziari: 480.000 €
- _ Ricavi vendite e prestazioni: 37.453 €
- _ Oneri fin.: 20.742 €

4) COGEME ENERGIE ALTERNATIVE SRL (controllata):

- _ Crediti finanziari: 1.165.877 €
- _ Crediti commerciali: 235.729 €
- _ Ricavi vendite e prestazioni: 147.226 €
- _ Proventi fin.: 63.864 €

5) COGEME RINNOVABILI SRL (controllata):

- _ Crediti finanziari: 3.616.657 €
- _ Crediti commerciali: 381.237 €
- _ Ricavi vendite e prestazioni: 157.226 €
- _ Proventi fin.: 157.665 €

6) COGEME SPA (controllante):

- _ Crediti commerciali: 407.734 €
- _ Debiti commerciali: 25.386.964 €
- _ Debiti finanziari: 2.748.845 €
- _ Ricavi vendite e prestazioni: 1.211.971 €
- _ Costi per servizi: 649.792 €
- _ Costi godimento b.t.: 82.271 €
- _ Oneri diversi di gestione: 430 €
- _ Oneri fin.: 1.075.503 €

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

La Società opera in continuità con l'esercizio precedente e nel rispetto delle previsioni e delle linee guida strategiche definite dal management, in un contesto di prosecuzione e sviluppo delle attività industriali e commerciali.

Proseguono le attività con la società collegata Cogeme Green per la realizzazione e gestione di impianti fotovoltaici, nell'ambito di iniziative sviluppate con il supporto del partner European Energy Efficiency Fund, finalizzate all'incremento della capacità produttiva da fonti rinnovabili.

La Società supporta inoltre lo sviluppo industriale delle proprie controllate, con particolare riferimento alla realizzazione di

progetti nel settore delle fonti rinnovabili e della transizione energetica.

Sul piano commerciale, proseguono le attività volte all'individuazione di soggetti energivori con cui sviluppare partnership strutturate, anche nell'ambito delle comunità energetiche rinnovabili, nonché iniziative di investimento in nuovi impianti e di ampliamento della customer base, in coerenza con le strategie di crescita del Gruppo.

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

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato della controllante Cogeme S.p.A. sarà disponibile presso la sede legale a Rovato (BS) in via XXV Aprile n.18.

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del codice civile:

	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	Cogeme Spa	Cogeme Spa
Città (se in Italia) o stato estero	Brescia	Brescia
Codice fiscale (per imprese italiane)	00298360173	00298360173
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Brescia	Brescia

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

Non sono presenti strumenti finanziari.

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

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Cogeme S.p.A.

Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4 del codice civile, vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società controllante.

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
B) Immobilizzazioni	137.575.964	134.594.032
C) Attivo circolante	24.996.138	22.172.850
D) Ratei e risconti attivi	149.294	184.646
Totale attivo	162.721.396	156.951.528
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	4.216.000	4.216.000
Riserve	104.599.984	100.447.871
Utile (perdita) dell'esercizio	7.892.567	9.255.344
Totale patrimonio netto	116.708.551	113.919.215
B) Fondi per rischi e oneri	10.608.293	11.438.294
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.782	5.086
D) Debiti	34.598.094	31.086.347
E) Ratei e risconti passivi	801.676	502.586

Totale passivo	162.721.396	156.951.528
----------------	-------------	-------------

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione	6.522.972	6.668.128
B) Costi della produzione	7.593.385	7.941.943
C) Proventi e oneri finanziari	3.311.874	3.062.008
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	5.369.790	7.040.527
Imposte sul reddito dell'esercizio	(281.316)	(426.624)
Utile (perdita) dell'esercizio	7.892.567	9.255.344

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si specifica che i finanziamenti con Credito Emiliano e Banca Valsabbina sono garantiti dal Fondo Garanzia per il 90%, in virtù degli aiuti di Stato concessi dal Governo Italiano a fronte della situazione epidemiologica.

Nota integrativa, parte finale

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare il risultato di esercizio pari a 268.032,24 a riserva straordinaria.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Rovato, 21 Maggio 2026

Il Consiglio di Amministrazione
Giacomo Fogliata
Francesca Martinelli
Sergio Maranesi

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.

L'ORGANO AMMINISTRATIVO :

Il sottoscritto Fogliata Giacomo in qualità di legale rappresentante, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 D.P.R.445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico e la presente nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.