

# TERRANOVA S.r.l.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2025

| Dati anagrafici                                                    |                                                   |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Sede in                                                            | VIA FERDINANDO BARTOLOMMEI 4 50129 FIRENZE (FI)   |
| Codice Fiscale                                                     | 06139270489                                       |
| Numero Rea                                                         | FI 603578                                         |
| P.I.                                                               | 06139270489                                       |
| Capitale Sociale Euro                                              | 6.000.000 i.v.                                    |
| Settore di attività prevalente (ATECO)                             | Attività di programmazione informatica (62.10.00) |
| Società in liquidazione                                            | no                                                |
| Società con socio unico                                            | no                                                |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no                                                |
| Appartenenza a un gruppo                                           | no                                                |

# Stato patrimoniale

|                                                                                        | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Stato patrimoniale                                                                     |            |            |
| Attivo                                                                                 |            |            |
| B) Immobilizzazioni                                                                    |            |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                       |            |            |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                                  | 6.630      | 7.355      |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 23.409.213 | 26.974.689 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 85.349     | 67.933     |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 103.632    | 20.646     |
| 7) altre                                                                               | 386.783    | 426.359    |
| Totale immobilizzazioni immateriali                                                    | 23.991.607 | 27.496.982 |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                        |            |            |
| 1) terreni e fabbricati                                                                | 1.714.124  | 1.540.389  |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 301.634    | 219.400    |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | 18.901     | 26.878     |
| 4) altri beni                                                                          | 1.078.563  | 926.711    |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 431.522    | 431.522    |
| Totale immobilizzazioni materiali                                                      | 3.544.744  | 3.144.900  |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                                     |            |            |
| 1) partecipazioni in                                                                   |            |            |
| a) imprese controllate                                                                 | 9.301.467  | 9.576.256  |
| d-bis) altre imprese                                                                   | 1.531      | 12.530     |
| Totale partecipazioni                                                                  | 9.302.998  | 9.588.786  |
| 2) crediti                                                                             |            |            |
| a) verso imprese controllate                                                           |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 585.000    | 685.000    |
| Totale crediti verso imprese controllate                                               | 585.000    | 685.000    |
| d-bis) verso altri                                                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 8.740      | -          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 68.189     | 86.800     |
| Totale crediti verso altri                                                             | 76.929     | 86.800     |
| Totale crediti                                                                         | 661.929    | 771.800    |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi                                                | 40.962     | 51.165     |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                                    | 10.005.889 | 10.411.751 |
| Totale immobilizzazioni (B)                                                            | 37.542.240 | 41.053.633 |
| C) Attivo circolante                                                                   |            |            |
| I - Rimanenze                                                                          |            |            |
| 4) prodotti finiti e merci                                                             | 25.496     | 25.496     |
| Totale rimanenze                                                                       | 25.496     | 25.496     |
| II - Crediti                                                                           |            |            |
| 1) verso clienti                                                                       |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 25.270.103 | 23.283.213 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 2.050.849  | 271.755    |
| Totale crediti verso clienti                                                           | 27.320.952 | 23.554.968 |
| 2) verso imprese controllate                                                           |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 164.388    | 158.655    |
| Totale crediti verso imprese controllate                                               | 164.388    | 158.655    |
| 4) verso controllanti                                                                  |            |            |

|                                                                                |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 1.538.488         | 1.635.640         |
| <b>Totale crediti verso controllanti</b>                                       | <b>1.538.488</b>  | <b>1.635.640</b>  |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                    |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 4.813             | 5.520             |
| <b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> | <b>4.813</b>      | <b>5.520</b>      |
| 5-bis) crediti tributari                                                       |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 1.813.722         | 1.819.663         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 1.697.874         | 2.193.073         |
| <b>Totale crediti tributari</b>                                                | <b>3.511.596</b>  | <b>4.012.736</b>  |
| 5-ter) imposte anticipate                                                      | 408.258           | 283.919           |
| 5-quater) verso altri                                                          |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 268.626           | 173.702           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | -                 | 153.383           |
| <b>Totale crediti verso altri</b>                                              | <b>268.626</b>    | <b>327.085</b>    |
| <b>Totale crediti</b>                                                          | <b>33.217.121</b> | <b>29.978.523</b> |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni              |                   |                   |
| 6) altri titoli                                                                | 3.117.248         | 5.228.246         |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>      | <b>3.117.248</b>  | <b>5.228.246</b>  |
| IV - Disponibilità liquide                                                     |                   |                   |
| 1) depositi bancari e postali                                                  | 12.914.395        | 2.518.299         |
| 3) danaro e valori in cassa                                                    | 3.347             | 3.810             |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                            | <b>12.917.742</b> | <b>2.522.109</b>  |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                            | <b>49.277.607</b> | <b>37.754.374</b> |
| D) Ratei e risconti                                                            | 542.592           | 370.948           |
| <b>Totale attivo</b>                                                           | <b>87.362.439</b> | <b>79.178.955</b> |
| <b>Passivo</b>                                                                 |                   |                   |
| A) Patrimonio netto                                                            |                   |                   |
| I - Capitale                                                                   | 6.000.000         | 6.000.000         |
| III - Riserve di rivalutazione                                                 | 38.800.000        | 38.800.000        |
| IV - Riserva legale                                                            | 1.200.000         | 1.200.000         |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                                     |                   |                   |
| Riserva straordinaria                                                          | 2.483.643         | 2.495.751         |
| Riserva avanzo di fusione                                                      | 2.458.743         | 2.458.743         |
| Varie altre riserve                                                            | 0                 | -                 |
| <b>Totale altre riserve</b>                                                    | <b>4.942.386</b>  | <b>4.954.494</b>  |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi         | 31.131            | 38.886            |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                            | 7.502.291         | 6.987.892         |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                                 | <b>58.475.808</b> | <b>57.981.272</b> |
| B) Fondi per rischi e oneri                                                    |                   |                   |
| 2) per imposte, anche differite                                                | 278.813           | 12.280            |
| 4) altri                                                                       | 447.000           | 2.447.000         |
| <b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>                                        | <b>725.813</b>    | <b>2.459.280</b>  |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                          | 873.659           | 862.516           |
| D) Debiti                                                                      |                   |                   |
| 4) debiti verso banche                                                         |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 5.334.181         | 3.489.852         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 8.602.899         | 3.837.650         |
| <b>Totale debiti verso banche</b>                                              | <b>13.937.080</b> | <b>7.327.502</b>  |
| 6) acconti                                                                     |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 242.560           | 240.060           |
| <b>Totale acconti</b>                                                          | <b>242.560</b>    | <b>240.060</b>    |

|                                                                         |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 7) debiti verso fornitori                                               |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 2.090.818  | 1.453.966  |
| Totale debiti verso fornitori                                           | 2.090.818  | 1.453.966  |
| 9) debiti verso imprese controllate                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 93.850     | 400.784    |
| Totale debiti verso imprese controllate                                 | 93.850     | 400.784    |
| 11) debiti verso controllanti                                           |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 2.043      | 43.114     |
| Totale debiti verso controllanti                                        | 2.043      | 43.114     |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 409        | 5.964      |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti  | 409        | 5.964      |
| 12) debiti tributari                                                    |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 1.911.587  | 1.118.330  |
| Totale debiti tributari                                                 | 1.911.587  | 1.118.330  |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale          |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 1.893.746  | 1.642.628  |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale       | 1.893.746  | 1.642.628  |
| 14) altri debiti                                                        |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 5.894.508  | 4.658.686  |
| Totale altri debiti                                                     | 5.894.508  | 4.658.686  |
| Totale debiti                                                           | 26.066.601 | 16.891.034 |
| E) Ratei e risconti                                                     | 1.220.558  | 984.853    |
| Totale passivo                                                          | 87.362.439 | 79.178.955 |

## Conto economico

|                                                                                           | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>                                                                    |            |            |
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                         |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 49.399.832 | 42.696.245 |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |            |            |
| contributi in conto esercizio                                                             | 972.298    | 1.761.737  |
| altri                                                                                     | 657.072    | 322.859    |
| Totale altri ricavi e proventi                                                            | 1.629.370  | 2.084.596  |
| Totale valore della produzione                                                            | 51.029.202 | 44.780.841 |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                          |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 306.048    | 293.473    |
| 7) per servizi                                                                            | 10.265.904 | 8.158.212  |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 2.345.956  | 2.210.262  |
| 9) per il personale                                                                       |            |            |
| a) salari e stipendi                                                                      | 16.418.316 | 14.767.433 |
| b) oneri sociali                                                                          | 4.523.146  | 4.078.943  |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 1.033.014  | 905.954    |
| e) altri costi                                                                            | 596.424    | 502.699    |
| Totale costi per il personale                                                             | 22.570.900 | 20.255.029 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 4.755.745  | 4.746.859  |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 434.538    | 399.770    |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 265.419    | 265.454    |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                        | 5.455.702  | 5.412.083  |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | -          | 307        |
| 12) accantonamenti per rischi                                                             | -          | 32.000     |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 767.796    | 544.016    |
| Totale costi della produzione                                                             | 41.712.306 | 36.905.382 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 9.316.896  | 7.875.459  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                     |            |            |
| 15) proventi da partecipazioni                                                            |            |            |
| da imprese controllate                                                                    | 812.000    | 924.000    |
| Totale proventi da partecipazioni                                                         | 812.000    | 924.000    |
| 16) altri proventi finanziari                                                             |            |            |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        |            |            |
| altri                                                                                     | 130.118    | 164.121    |
| Totale proventi diversi dai precedenti                                                    | 130.118    | 164.121    |
| Totale altri proventi finanziari                                                          | 130.118    | 164.121    |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                                    |            |            |
| altri                                                                                     | 227.556    | 187.476    |
| Totale interessi e altri oneri finanziari                                                 | 227.556    | 187.476    |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                          | (423)      | (189)      |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                              | 714.139    | 900.456    |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>                        |            |            |
| 19) svalutazioni                                                                          |            |            |
| a) di partecipazioni                                                                      | 2.999      | -          |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         | 50.660     | -          |
| Totale svalutazioni                                                                       | 53.659     | -          |

|                                                                                   |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)   | (53.659)  | -         |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                 | 9.977.376 | 8.775.915 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate          |           |           |
| imposte correnti                                                                  | 2.606.374 | 1.679.225 |
| imposte relative a esercizi precedenti                                            | (2.302)   | 17.024    |
| imposte differite e anticipate                                                    | (128.987) | 91.774    |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 2.475.085 | 1.788.023 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio                                                | 7.502.291 | 6.987.892 |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                                       | 31-12-2025  | 31-12-2024  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>                                                                                       |             |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                                      |             |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                        | 7.502.291   | 6.987.892   |
| Imposte sul reddito                                                                                                                   | 2.475.085   | 1.788.023   |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                            | 97.438      | 23.355      |
| (Dividendi)                                                                                                                           | (812.000)   | (924.000)   |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                                       | 2.473       | (1.072)     |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | 9.265.287   | 7.874.198   |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>                           |             |             |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 1.033.014   | 1.203.408   |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 5.190.283   | 5.146.629   |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                           | 319.078     | -           |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 2.448       | 5.462       |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                                                | (95.443)    | 958         |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 6.449.380   | 6.356.457   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                                            | 15.714.667  | 14.230.655  |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>                                                                                       |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                               | -           | 307         |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                                     | (4.025.913) | (5.209.325) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                    | 566.474     | (107.616)   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                                   | (149.960)   | (31.353)    |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                                  | 214.148     | 57.674      |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                                     | 378.192     | (1.346.457) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                                       | (3.017.059) | (6.636.770) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                                                | 12.697.608  | 7.593.885   |
| <b>Altre rettifiche</b>                                                                                                               |             |             |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                                          | (97.438)    | (23.355)    |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                          | (1.421.166) | (2.616.183) |
| Dividendi incassati                                                                                                                   | 812.000     | 924.000     |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                  | (1.950.424) | (923.098)   |
| Totale altre rettifiche                                                                                                               | (2.657.028) | (2.638.636) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                                        | 10.040.580  | 4.955.249   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                                    |             |             |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                                                                                     |             |             |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (845.353)   | (686.448)   |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 16.748      | 18.983      |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                                                                                   |             |             |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (284.699)   | (596.216)   |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                                                                                                   |             |             |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (153.000)   | (2.105.211) |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 19.551      | 867.276     |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>                                                                                         |             |             |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 2.054.652   | 1.593.043   |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide                                                                       | 48.327      | -           |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                                                                  | 856.226     | (908.573)   |

## C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

|                                                                 |             |              |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Mezzi di terzi                                                  |             |              |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche             | -           | (441.963)    |
| Accensione finanziamenti                                        | 10.000.000  | -            |
| (Rimborso finanziamenti)                                        | (3.501.173) | (5.098.180)  |
| Mezzi propri                                                    |             |              |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                       | (7.000.000) | (5.000.000)  |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)           | (501.173)   | (10.540.143) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 10.395.633  | (6.493.467)  |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                        |             |              |
| Depositi bancari e postali                                      | 2.518.299   | 9.012.625    |
| Danaro e valori in cassa                                        | 3.810       | 2.951        |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                 | 2.522.109   | 9.015.576    |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                          |             |              |
| Depositi bancari e postali                                      | 12.914.395  | 2.518.299    |
| Danaro e valori in cassa                                        | 3.347       | 3.810        |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                   | 12.917.742  | 2.522.109    |

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

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio di euro 7.502.291, al netto della imputazione a Conto Economico di ammortamenti per euro 5.190.283, dell'accantonamento al Fondo svalutazione dei crediti (commerciali) di euro 265.419, dell'indennità di trattamento di fine rapporto dei dipendenti per euro 1.033.014 e di imposte gravanti sul reddito dell'esercizio per complessivi euro 2.475.085, di cui euro 2.606.374 per imposte correnti, euro 2.302 (importo positivo) per imposte relative ad esercizi precedenti ed euro 128.987 (importo positivo) per imposte differite attive e passive.

### **Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

Con effetti civilistici e fiscali decorrenti dal 1° dicembre 2025, la Società ha fuso per incorporazione la HPA S.r.l., la quale aveva sede legale in Trento (TN) e operava nel settore dell'intelligenza artificiale e di cui, alla data di fusione, deteneva già integralmente il capitale sociale dopo aver acquisito il restante 40% del capitale sociale durante l'esercizio 2025. Si rammenta come detta società fosse una "start up" ad alto valore tecnologico, con cui si sono condotti progetti congiunti con le soluzioni software delle altre società del gruppo. Per effetto della fusione, l'attività dell'incorporata è stata internalizzata.

Il bilancio al 31 dicembre 2025 è il primo bilancio successivo alla fusione avvenuta tra la Società e la propria controllata HPA S.r.l. avvenuta, come detto, in data 1° dicembre 2025 e, pertanto, le voci di attivo e passivo risultano come aggregato dei dati delle due società.

Ai fini della comparazione dei dati del presente bilancio rispetto a quelli riferiti all'esercizio precedente, si dà atto che i valori riferiti al bilancio dell'anno precedente espongono i dati relativi alla sola società incorporante, in aderenza anche ai precetti contenuti nel Paragrafo 4.5 del Documento OIC 4.

Ne consegue l'impossibilità di una comparazione diretta e omogenea fra i dati patrimoniali degli esercizi 2025 e 2024, mentre, considerando che la fusione è avvenuta con effetti contabili al 1° dicembre 2025, il conto economico è omogeneo e comparabile.

I riflessi contabili derivanti dall'operazione di fusione saranno evidenziati e adeguatamente commentati nel prosieguo della presente Nota Integrativa, al fine di fornire una chiara ed esaustiva informazione in merito alle variazioni intervenute nelle voci di bilancio maggiormente interessate da tale integrazione.

Si rileva che dalla fusione è emerso un disavanzo da annullamento di euro 675.816, che, come appresso indicato, è stato allocato alla posta dell'attivo *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno* - "Software applicativo WISE", giusta apposita perizia predisposta dall'esperto dott. Marco Sozio e datata 24 febbraio 2026.

### **Criteri di formazione**

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del predetto decreto, sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, che

costituisce, ai sensi e per gli effetti del predetto art. 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio. I valori di bilancio sono rappresentati in unità di euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento vengono indicate alla voce "Riserva da arrotondamento euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto ai sensi del sesto comma del citato art. 2423, la Nota Integrativa è stata redatta in unità di euro.

La Nota Integrativa presenta le informazioni delle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio. Per quanto riguarda la natura dell'attività d'impresa, i rapporti con imprese controllate e le varie consociate, nonché l'effetto che tale attività ha avuto sull'esercizio dell'impresa e sui suoi risultati, si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

## Principi di redazione

(Rif. art. 2423 e art. 2423-bis del Codice civile)

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

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nei vari esercizi. La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante agli aspetti formali.

### Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, quarto comma, del Codice civile fatta eccezione per la rivalutazione dei beni di impresa, che, ricordiamo, costituisce una deroga espressa ai criteri di valutazione ordinari delle immobilizzazioni previsti dai principi contabili nazionali, consentendo l'iscrizione di valori superiori a quelli che risultano dall'applicazione delle regole contabili basate sui valori storici, nel rispetto, però, di quanto prescritto dall'art. 11 della L. 342/2000, secondo cui i valori iscritti in bilancio a seguito della rivalutazione non devono, in alcun caso, superare i valori effettivamente attribuibili ai beni in virtù:

- del loro "valore corrente", identificato in forza delle quotazioni rilevate nei mercati regolamentati;
- del loro "valore interno", in ragione della consistenza, capacità produttiva ed effettiva possibilità economica di utilizzazione del cespite nell'impresa.

## Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, del Codice civile)

### Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono rappresentate da attività immateriali che, per destinazione, sono soggette ad un durevole utilizzo nell'ambito dell'impresa. Le stesse sono iscritte, ove necessario, con il consenso del Collegio Sindacale, al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori sostenuti; esse sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità, ovvero integralmente svalutate nell'ipotesi in cui l'utilità residua sia ritenuta nulla. Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

In riguardo alla vita utile stimata dei beni immateriali, si rileva che:

- i Costi di impianto e di ampliamento vengono ammortizzati in cinque esercizi;
- i Brevetti e i Marchi vengono ammortizzati in diciotto esercizi;
- i Software applicativi vengono ammortizzati in dieci esercizi, ad eccezione del software Wise, del quale si parlerà più approfonditamente nel prosieguo della presenta nota integrativa, il quale viene ammortizzato in cinque esercizi;
- i Software in licenza d'uso vengono ammortizzati in cinque esercizi;
- il Sito web viene ammortizzato in cinque esercizi;
- l'Avviamento viene ammortizzato in cinque esercizi;
- le Altre immobilizzazioni immateriali, costituite da migliorie su beni di terzi (immobili in locazione), vengono ammortizzate secondo il periodo di durata contrattuale.

### Rivalutazione effettuata ex L. 126/2020

Si rileva che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, si è proceduto alla rivalutazione dei Software "RETIGAS" e "4UTILITY", ai sensi dell'art. 110 del D.L. 14 agosto 2020, n. 104, (c.d. 'Decreto Agosto'), convertito nella L. 13 ottobre 2020, n. 126 (G.U. 13 ottobre 2020, n. 253, Suppl. Ord. n. 37), in vigore dal 14 ottobre 2020, che ha riproposto una nuova rivalutazione dei beni delle imprese che non adottano i principi contabili internazionali nella redazione del bilancio. Per ulteriori dettagli, si rinvia alla Nota Integrativa del suddetto bilancio.

Si rileva che, con la fusione per incorporazione di Ambiente.it S.r.l., avvenuta nel 2022, è stato acquisito il software "ECOS", oggetto nel 2020 di rivalutazione, ai sensi della L. 126/2020, da parte dell'incorporata.

### Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rappresentate da attività materiali che, per destinazione, sono soggette ad un durevole utilizzo nell'ambito dell'impresa. Le stesse sono state valutate al loro costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, nonché delle eventuali rivalutazioni monetarie operate.

Il costo d'acquisto, come sopra identificato, delle immobilizzazioni materiali la cui utilizzazione è limitata nel tempo, viene sistematicamente ammortizzato in proporzione al deperimento e al consumo, in modo da adeguare il valore dei beni alla residua possibilità di utilizzazione, con l'applicazione dei coefficienti massimi di ammortamento di cui al D.M. 31.12.1988, ritenuti rappresentativi del normale periodo di deperimento dei beni.

Le aliquote ordinarie utilizzate sono state le seguenti:

- Fabbricati: 3%
- Impianti generici e specifici: 15%
- Impianti telefonici: 20%

- Attrezzature industriali e commerciali: 20%
- Macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche: 20%
- Mobili e arredi: 12%

Per i beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio, le suddette aliquote vengono adottate nella misura ridotta al 50%, ritenendosi che, così operando, si tenga conto della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'anno nonché del minor utilizzo dei cespiti.

I costi di manutenzione di tutte le immobilizzazioni di proprietà e/o di terzi, aventi natura ordinaria, sono integralmente imputati a Conto Economico.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### **Immobilizzazioni Finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni, ritenute investimenti duraturi, da crediti finanziari e da strumenti finanziari derivati attivi. Tali poste sono iscritte in bilancio con i criteri appresso indicati.

#### **Partecipazioni**

Per quanto attiene alle partecipazioni in imprese controllate, si segnala che sono valutate in ottemperanza a quanto previsto nell'art. 2426 del Codice civile e, in particolare:

- la partecipazione nella *TERRANOVA SHANGHAI Co. Ltd* è valutata al costo di acquisizione, che è stato opportunamente rettificato/svalutato tenuto conto delle perdite di valore di carattere durevole. Qualora, in esercizi successivi, verranno meno i motivi che hanno condotto alla svalutazione, si procederà al ripristino di valore fino a concorrenza del costo iniziale;
- la partecipazione nella *ARCODA S.r.l.* è valutata al costo di acquisizione, comprensivo dei costi accessori, sostenuto a suo tempo dalla incorporata Basket S.r.l. per acquisirne il controllo;
- la partecipazione nella controllata *TERRANOVA CENTRAL ASIA FE LLC* è valutata al costo di acquisto, comprensivo dei costi accessori;
- la partecipazione nella controllata *GIUNKO S.r.l.* è valutata al costo di acquisto, comprensivo dei costi accessori;
- la partecipazione nella controllata *TERRANOVA IBERIA SL* è valutata al costo di acquisto, comprensivo dei costi accessori.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte e valutate al costo, tranne che per quanto attiene alla partecipazione in una Fondazione, di cui appresso si tratterà debitamente.

#### **Crediti**

In riguardo ai crediti immobilizzati, si segnala che:

- i finanziamenti fruttiferi erogati alla società controllata *Terranova Shanghai*, inseriti tra le immobilizzazioni per la loro natura a lungo termine, sono iscritti al valore nominale in quanto sorti nel secondo semestre 2015 ovvero prima dell'introduzione del criterio del costo ammortizzato in vigore a partire dal 1° gennaio 2016;
- i finanziamenti fruttiferi erogati alla società controllata *Arcoda S.r.l.* per esigenze di rafforzamento patrimoniale, inseriti tra le immobilizzazioni per la loro natura a lungo termine, sono iscritti al valore nominale;
- i depositi cauzionali, versati per i contratti relativi alle utenze e per i contratti di locazione in essere, sono iscritti al valore nominale. In considerazione della durata dei contratti di locazione e della possibilità di rinnovo, i depositi cauzionali relativi ai contratti di locazione, come pure relativi alle utenze, sono da considerarsi esigibili alcuni entro e altri oltre l'esercizio successivo.

#### **Strumenti finanziari derivati attivi**

È stato iscritto tra le attività immobilizzate uno strumento finanziario derivato attivo, sottoscritto a copertura del tasso di interesse applicato su un finanziamento a lungo termine, che è stato acceso dalla Società.

### **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze sono costituite da componenti hardware, valorizzate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ovvero al valore desumibile dall'andamento del mercato, se minore.

### **Crediti**

Si rileva che relativamente a due posizioni, la prima afferente a un cliente a cui è stato concesso un piano di rientro pluriennale e la seconda afferente a un cliente a cui, per un cospicuo importo come previsto da contratto, è stato concesso un piano di pagamento dilazionato *ad hoc*, si è proceduto all'attualizzazione dei crediti, con rilevazione delle relative componenti finanziarie, come appresso meglio indicato.

I restanti crediti sono stati iscritti in bilancio al valore nominale, che, per i crediti di natura commerciale, viene rettificato con l'iscrizione di un apposito *Fondo svalutazione* – stanziato a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente e, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio Paese – al fine di esprimere il valore di presumibile realizzo di detti crediti. Per la valutazione dei crediti di cui trattasi, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato, in quanto gli effetti sono stati ritenuti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Si segnala che, generalmente, gli effetti sono irrilevanti se i crediti sono a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi, ovvero in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dagli stessi si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

### **Disponibilità liquide**

Le giacenze dei conti correnti bancari e quelle di cassa sono iscritte in bilancio al valore nominale.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Di regola, i titoli che non costituiscono immobilizzazioni devono essere iscritti in bilancio al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Orbene, la Società, per la predisposizione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, si era avvalsa della facoltà concessa dall'art. 45, comma 3-*octies*, del D.L. 73/2022 (c.d. decreto "Semplificazioni fiscali"), come modificato dall'art. 1, comma 1, del D.M. 23 settembre 2024, che consentiva di valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio della società in base al loro valore di iscrizione (costo di acquisto), anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (di importo inferiore), fatta eccezione per le perdite di carattere durevole. In ottemperanza al disposto di cui al comma 3-*decies* del citato art. 45, l'Assemblea dei Soci aveva deliberato la destinazione a una riserva di utili indisponibile del Patrimonio Netto dell'ammontare corrispondente alla differenza tra il valore di iscrizione dei titoli *de quibus* e quello di mercato rilevato alla chiusura dell'esercizio, al netto del relativo onere fiscale.

Alla data del 31 dicembre 2025, il valore di mercato dei titoli di proprietà - fatta eccezione per un titolo, ceduto nei primi giorni del 2026, come appresso meglio indicato - è risultato essere superiore al relativo costo di acquisto/sottoscrizione (d'iscrizione in contabilità); in sede di approvazione del presente bilancio da parte dell'Assemblea dei Soci, si potrà, pertanto, "liberare" integralmente la suddetta riserva indisponibile.

Si rileva, inoltre, che non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato, tenuto conto che lo stesso non deve essere applicato a quei titoli i cui flussi non sono determinabili e nei seguenti casi:

- titoli detenuti presumibilmente per un periodo inferiore ai 12 mesi (attività non immobilizzate);
- qualora le differenze tra valore iniziale e valore finale siano di scarso rilievo.

### **Ratei e risconti**

Nella voce "Ratei e risconti attivi" vengono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Nella voce "Ratei e risconti passivi" sono iscritti i costi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

In tali voci sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono, alla chiusura dell'esercizio, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

### **Fondi per rischi e oneri**

Il *Fondo imposte differite* trova il proprio fondamento nella temporanea asincronia finanziaria fra il momento in cui un determinato componente di reddito viene imputato a Conto Economico, in base ai corretti principi di competenza e il momento antecedente (se costo) o successivo (se ricavo) in cui esso concorre alla formazione della base imponibile, quindi dedotto (se costo) o tassato (se ricavo).

I *Fondi per rischi ed oneri* accolgono, invece, ai sensi dell'art. 2424-bis del Codice civile, gli accantonamenti destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia sono indeterminati, alla chiusura dell'esercizio, l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

### **TFR**

Nella voce è stato accantonato l'importo calcolato a norma dell'art. 2120 del Codice civile e in base a quanto prescritto dalla legislazione e dagli accordi contrattuali vigenti in materia di diritto del lavoro, al netto degli acconti versati. La voce corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti, al netto degli acconti eventualmente già erogati e risulta pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività è soggetta annualmente a rivalutazione a mezzo di indici.

Si ricorda che in seguito alle modifiche apportate alla normativa TFR dalla L. 27 dicembre 2006 n. 196 (c.d. *Legge Finanziaria 2007*) e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, i criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, sono stati modificati a partire dall'esercizio 2007, secondo le modalità previste dalla normativa. Per effetto dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare (D.Lgs. 252/2005) per le imprese con almeno 50 dipendenti (qual è la Società) le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 continueranno a rimanere in azienda, mentre le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per effetto delle scelte operate dai dipendenti, sono state destinate a forme di previdenza complementare o trasferite dall'azienda al fondo di tesoreria gestito dall'INPS.

### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse

dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

I debiti finanziari sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo. In tali casi, i debiti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o, comunque, concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale più gli interessi passivi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti i pagamenti per capitale e interessi.

### **Costi e Ricavi**

Come sopra indicato, a decorrere dall'esercizio 2024, si rende applicabile il nuovo OIC 34.

Per la predisposizione del presente bilancio, sono state, dunque, utilizzate specifiche tecniche contabili che permettono di suddividere il prezzo di vendita complessivo nelle unità elementari di contabilizzazione all'uopo definite; non sono state trattate come unità elementari di contabilizzazione le seguenti tipologie di operazioni:

- cessione di beni e servizi integrati o interdipendenti tra loro;
- prestazioni previste dal contratto che non rientrano nelle attività caratteristiche della Società;
- prestazioni previste dal contratto di vendita effettuate nello stesso esercizio.

Il modello contabile introdotto dal nuovo principio si articola nelle seguenti fasi:

- la determinazione del prezzo complessivo del contratto;
- l'identificazione delle unità elementari di contabilizzazione distintamente individuabili contenute nel contratto;
- la valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione;
- la rilevazione del ricavo quando l'unità elementare di contabilizzazione viene adempiuta dall'entità, tenendo in considerazione il fatto che i servizi potrebbero essere resi non in uno specifico momento, ma anche nel corso di un periodo di tempo;
- l'allocazione del prezzo complessivo alle unità elementari di contabilizzazione identificate;
- la rilevazione dei ricavi.

In applicazione di tale principio:

- i ricavi per “sviluppo software” sono riconosciuti sulla base della maturazione del servizio, in accordo con i relativi contratti e tenuto conto, ove necessario, della competenza economica e temporale;
- i ricavi per “canoni software” sono rappresentati da canoni periodici iscritti tenendo conto della competenza economica sulla base di scadenze contrattuali;
- i ricavi “assistenza software” sono determinati sulla base delle attività (“ore-uomo”) consuntivate e contabilizzate nel momento in cui il servizio è stato reso.

I ricavi per prestazioni di servizi (comprese le commesse in “appalto”) vengono riconosciuti all'ultimazione della prestazione, qualificando come tali anche gli stati avanzamento lavori liquidati ed approvati dai clienti, purché in via definitiva, senza riserve o condizioni di provvisorietà o parzialità.

I proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

### **Imposte sul reddito e fiscalità differita**

Le imposte correnti sono accantonate sulla base delle aliquote e delle norme vigenti, in base ad una realistica previsione del reddito imponibile.

Al fine di rispettare il principio della competenza, si è proceduto alla rilevazione delle imposte anticipate e differite derivanti dalle differenze temporanee tra il valore attribuito ai beni e diritti patrimoniali rilevati secondo criteri civilistici e il valore attribuito ai medesimi secondo criteri fiscali. La rilevazione delle imposte anticipate è giustificata dalla considerazione che sussiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee

deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. La rilevazione delle imposte differite attive e passive è stata effettuata sulla base delle vigenti aliquote fiscali IRES del 24% ed IRAP del 3,90% e del 4,82%. Le imposte anticipate, ai sensi dell'art. 2424 del Codice civile, sono state iscritte tra i Crediti nella voce 5-ter) "Imposte anticipate" anche se non rappresentano propriamente un credito tributario, ma minori imposte da versare in futuro; le imposte differite trovano, invece, iscrizione nel passivo dello Stato Patrimoniale nella voce "Fondi per imposte, anche differite" e rappresentano maggiori imposte da pagare in futuro.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Le operazioni di locazione finanziaria, ove presenti, sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale; conseguentemente:

- i beni acquisiti con contratti di leasing sono iscritti fra le immobilizzazioni materiali, come previsto dalla vigente normativa, solo al momento in cui sono riscattati dall'azienda al termine del contratto di locazione finanziaria;
- nel corso dell'esercizio i canoni sono imputati al Conto Economico per competenza, con la conseguente rilevazione di risconti attivi sui maxi-canoni anticipati o sui canoni non di competenza.

In apposito paragrafo della presente Nota Integrativa, sono fornite le informazioni complementari previste dall'art. 2427, n. 22, del Codice civile.

### **Crediti e debiti in valuta**

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valute estere non appartenenti all'*Area Euro* sono iscritti in bilancio applicando il tasso di cambio in vigore alla data di effettuazione dell'operazione e vengono aggiornati ai tassi di cambio in vigore alla chiusura dell'esercizio. Le differenze positive o negative sia realizzate che non realizzate che originano dall'aggiornamento dei cambi, sono imputate a Conto Economico nella voce C17-bis tra gli "utili e perdite su cambi".

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Gli impegni sono iscritti al valore contrattuale; si veda il dettaglio riportato più appresso.

### **Utilizzo di stime**

La redazione del bilancio e delle relative note richiede da parte dell'Organo amministrativo l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dello Stato Patrimoniale e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. Si rileva che, a causa del persistere del clima di turbolenza sui mercati - in conseguenza della debolezza delle economie di alcuni Paesi dell'Eurozona, del protrarsi dei conflitti tra Russia e Ucraina e tra Israele e Hamas e del recente avvio del conflitto tra lo stesso Stato israeliano e gli Usa da una parte e dall'Iran dall'altra nonché dell'attuale politica economica americana basata sull'inasprimento dei dazi all'importazione - le assunzioni effettuate circa l'andamento futuro sono caratterizzate da un significativo grado di incertezza. Pertanto, non si può escludere il concretizzarsi nei prossimi esercizi di risultati diversi da quanto attualmente stimato che, quindi, potrebbero anche richiedere di effettuare rettifiche significative ai valori dell'attivo, invero attualmente non prevedibili né stimabili, con particolare riferimento alle stime di esigibilità dei crediti e alle considerazioni connesse alla valutazione della recuperabilità dei valori delle immobilizzazioni immateriali.

## Altre informazioni

Si rileva che la Società, come previsto dal D.Lgs. 14/2019 (*Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa*), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

| aldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni  |
|--------------------|---------------------|-------------|
| 23.991.607         | 27.496.982          | (3.505.375) |

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

|                                          | 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 |
|------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>        |                                    |                   |                                                                                     |                                               |            |                                                 |                                    |                                     |
| <b>Costo</b>                             | 644.354                            | 195.302           | 3.360.024                                                                           | 93.942                                        | 6.558.348  | 20.646                                          | 1.368.445                          | 12.241.061                          |
| <b>Rivalutazioni</b>                     | -                                  | -                 | 43.413.000                                                                          | -                                             | -          | -                                               | -                                  | 43.413.000                          |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 636.999                            | 195.302           | 19.798.335                                                                          | 26.009                                        | 6.558.348  | -                                               | 942.086                            | 28.157.079                          |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 7.355                              | -                 | 26.974.689                                                                          | 67.933                                        | -          | 20.646                                          | 426.359                            | 27.496.982                          |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>         |                                    |                   |                                                                                     |                                               |            |                                                 |                                    |                                     |
| <b>Incrementi per acquisizioni</b>       | 3.475                              | 57.145            | 1.073.164                                                                           | 25.728                                        | -          | 82.986                                          | 78.942                             | 1.321.440                           |
| <b>Ammortamento dell'esercizio</b>       | 4.200                              | -                 | 4.626.892                                                                           | 6.135                                         | -          | -                                               | 118.518                            | 4.755.745                           |
| <b>Altre variazioni</b>                  | -                                  | (57.145)          | (11.748)                                                                            | (2.177)                                       | -          | -                                               | -                                  | (71.070)                            |
| <b>Totale variazioni</b>                 | (725)                              | -                 | (3.565.476)                                                                         | 17.416                                        | -          | 82.986                                          | (39.576)                           | (3.505.375)                         |
| <b>Valore di fine esercizio</b>          |                                    |                   |                                                                                     |                                               |            |                                                 |                                    |                                     |
| <b>Costo</b>                             | 647.829                            | 252.446           | 4.433.189                                                                           | 119.669                                       | 6.558.348  | 103.632                                         | 1.447.387                          | 13.562.500                          |
| <b>Rivalutazioni</b>                     | -                                  | -                 | 43.413.000                                                                          | -                                             | -          | -                                               | -                                  | 43.413.000                          |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 641.199                            | 252.446           | 24.436.976                                                                          | 34.320                                        | 6.558.348  | -                                               | 1.060.604                          | 32.983.893                          |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 6.630                              | -                 | 23.409.213                                                                          | 85.349                                        | -          | 103.632                                         | 386.783                            | 23.991.607                          |

Si dà evidenza che nella voce “Incrementi per acquisizioni” è ricompreso anche il costo storico delle immobilizzazioni immateriali di HPA S.r.l., entrate nel bilancio di Terranova S.r.l. a seguito della fusione per incorporazione della società controllata. Contestualmente, la voce “Altre variazioni” accoglie la movimentazione relativa ai fondi ammortamento iniziali di tali immobilizzazioni.

Nello specifico, essi sono:

- Costi di sviluppo per euro 57.145, totalmente ammortizzati;
- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno per euro 969.596 ammortizzati per euro 11.748, principalmente afferenti l'allocazione del disavanzo di fusione al software Wise, sviluppato internamente da HPA S.r.l.;
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili per euro 10.000, ammortizzati per euro 2.177.

Si rileva che la voce “*Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*” è composta dai seguenti importi:

| Descrizione                       | Costo storico al<br>31/12/2025 | Fondo Ammortamento al<br>31/12/2025 | Valore di bilancio al 31<br>/12/2025 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Software Tgas-Reti gas-SIM        | 25.000.000                     | 12.500.000                          | 12.500.000                           |
| Software 4Utility                 | 15.000.000                     | 7.500.000                           | 7.500.000                            |
| Software T Solutions for<br>CHINA | 459.959                        | 459.959                             | 0                                    |
| Software Previsioning Gas         | 208.840                        | 208.840                             | 0                                    |
| Software ECOS                     | 3.818.963                      | 1.877.585                           | 1.941.378                            |
| Software WISE                     | 949.446                        | 16.128                              | 933.318                              |
| Licenze software                  | 2.197.625                      | 1.740.160                           | 457.465                              |
| Piattaforma WEB                   | 211.354                        | 134.303                             | 77.051                               |
| <b>Totale</b>                     | <b>47.846.188</b>              | <b>24.436.975</b>                   | <b>23.409.213</b>                    |

### Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, del Codice civile)

#### **Rivalutazione dei Software ex L. 126/2020**

Si rammenta che, nell'esercizio 2020, al fine di riallineare al valore di mercato il valore dei software applicativi “RETIGAS” e “4UTILITY”, giuridicamente tutelati, già presenti nel patrimonio sociale alla data del 31 dicembre 2019, la Società si è avvalsa delle disposizioni di cui alla L. 126/2020, che consentivano la rivalutazione di tali *intangible assets* e l'iscrizione quale contropartita di apposita riserva di rivalutazione nel patrimonio netto, con l'opzione per il riconoscimento fiscale di detti maggiori valori previo assoggettamento ad imposta sostitutiva nella misura del 3% trattandosi di bene ammortizzabile.

L'aggiornamento dei valori è stato effettuato incrementando il costo storico del software con conseguente allungamento del processo di ammortamento del cespite, tenuto debitamente conto della durata del periodo di vita utile del cespite, con contropartita apposita riserva di rivalutazione, iscritta al netto dell'imposta sostitutiva dovuta, il tutto come meglio evidenziato nel prospetto appresso riportato.

Si rileva che, con la fusione per incorporazione di Ambiente.it S.r.l., avvenuta nel 2022, è stato acquisito il software “ECOS” dedicato alla gestione dei rifiuti (trattasi, in particolare, di moduli software sviluppati per l'informatizzazione dei processi gestionali di tutte le aziende che si occupano di gestione ambientale), oggetto nel 2020 di rivalutazione da parte dell'incorporata, ai sensi della L. 126/2020.

Si rammenta, in proposito, come detto software sia stato oggetto di perizia e di rivalutazione nel bilancio della Ambiente.it S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2020 per un valore complessivo di euro

3.500.000 e come sia stato ammortizzato, nel 2021, per euro 350.000; il valore residuo all'atto della fusione (invero, alla data di efficacia contabile e fiscale, come sopra indicato, al 1° gennaio 2022) era, dunque, pari a euro 3.150.000. Dalla fusione è emerso un “Disavanzo di fusione da annullamento”, di euro 228.059, che, giusto il disposto dell'art. 2504-bis del Codice, è stato portato ad incremento del valore di iscrizione del software per l'importo di euro 318.963, iscrivendo, peraltro, un Fondo imposte differite dell'importo di euro 90.904, calcolati sul disallineamento generatosi tra i valori contabili del bene e il valore riconosciuto ai fini fiscali (la fusione è stata, infatti, realizzata in regime di c.d. “neutralità” fiscale).

Si dà atto che le rivalutazioni sono state eseguite nei limiti del valore di mercato dei beni e in ragione della consistenza, capacità produttiva ed effettiva possibilità economica di utilizzazione dei cespiti nell'impresa.

|                                 | Valore residuo ante Rivalutazione | Valore peritale   | Rivalutazione     | Imposta sostitutiva | Riserva di rivalutazione |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|
| Software Applicativo “RETI GAS” | 0                                 | 25.000.000        | 25.000.000        | 750.000             | 24.250.000               |
| Software Applicativo “4UTILITY” | 0                                 | 15.000.000        | 15.000.000        | 450.000             | 14.550.000               |
| Software ECOS                   | 87.000                            | 3.500.000         | 3.413.000         | 102.390             | 0                        |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>87.000</b>                     | <b>43.500.000</b> | <b>43.413.000</b> | <b>1.302.390</b>    | <b>38.800.00</b>         |

Relativamente ai software RETI GAS e 4UTILITY, l'ammortamento dei maggiori valori è stato effettuato a partire dall'esercizio 2020, come peraltro previsto dal D.M. 162/2001.

L'imposta sostitutiva è stata oggetto di pagamento in 3 rate annuali.

Non si è proceduto a iscrivere imposte differite, posto che i maggiori valori iscritti dell'attivo sono riconosciuti anche ai fini fiscali e quindi, alla data in cui è effettuata la rivalutazione, non sorge alcuna differenza temporanea, essendo il valore contabile pari al valore fiscale.

Si segnala che la Riserva di rivalutazione del software ECOS è stata assorbita nelle scritture di fusione.

Si rileva, dunque, che la voce *Immobilizzazioni Immateriali* è così formata:

- *Costi di impianto e ampliamento*, afferenti, in prevalenza, agli oneri notarili e ai costi delle consulenze legate a operazioni straordinarie effettuate negli esercizi precedenti. Tali costi sono iscritti tra le immobilizzazioni immateriali, per un valore netto contabile di euro 6.630, con il consenso del Collegio Sindacale;
- *Costi di sviluppo*, di euro 252.446 (di cui euro 195.302 capitalizzati, a suo tempo, dalla Società con il consenso del Collegio Sindacale ed euro 57.145 iscritti in bilancio a seguito della fusione di HPA S.r.l., di cui sopra si è accennato), risultano essere interamente ammortizzati;
- *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*, costituiti da:
  - software applicativi (di produzione interna) “TGas - Reti Gas - Reti - SIM - RETIENERGIA - RETIACQUA - TC - RETIAMM” (RETI GAS), iscritti per euro 12.500.000: costo di euro 25.000.000, al netto degli ammortamenti complessivamente maturati per euro 12.500.000, di cui euro 2.500.000 maturati nell'esercizio;
  - software applicativi (di produzione interna) “T Solutions for China” e “Previsioning Gas”, del costo storico di euro 668.800, che è stato interamente ammortizzato;
  - software applicativo (di produzione interna) “4UTILITY”, iscritto per euro 7.500.000: costo storico euro 15.000.000, al netto degli ammortamenti complessivamente maturati per euro 7.500.000, di cui euro 1.500.000 maturati nell'esercizio;
  - software applicativo (di produzione interna, acquisto dalla fusione per incorporazione di Ambiente.it S.r.l.) “ECOS”, iscritto per euro 1.941.378: costo storico euro 3.818.963, al netto degli ammortamenti complessivamente maturati per euro 1.877.585, di cui euro 381.896 maturati nell'esercizio;

- software applicativo WISE, acquisito in virtù della fusione per incorporazione di HPA S.r.l. e iscritto in bilancio per complessivi euro 949.446 (di cui euro 675.816 sono relativi all'imputazione del disavanzo da fusione ed euro 273.630 sono relativi all'imputazione del relativo Fondo imposte differite); la quota di ammortamento dell'esercizio è pari a euro 16.128 e, dunque, il valore netto contabile è pari a euro 933.318;
- licenze software per PC, iscritte per euro 457.465, acquisite a titolo oneroso per euro 2.197.625 e ammortizzate per euro 1.740.160, di cui euro 200.097 maturati nell'esercizio;
- costi relativi alla piattaforma Web, iscritti per euro 77.051, costo storico euro 211.354, ammortizzato per euro 134.303, di cui euro 28.771 maturati nell'esercizio;
- *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*, iscritti per euro 85.349; trattasi di marchi del costo storico di euro 119.669, ammortizzati per complessivi euro 34.320, di cui euro 6.134 maturati nell'esercizio;
- *Avviamento*, iscritto con il consenso del Collegio Sindacale: costo storico euro 6.558.348, interamente ammortizzato;
- *Immobilizzazioni in corso e acconti*, di euro 103.632; trattasi di spese relative alla realizzazione di software e all'implementazione del sito web aziendale;
- *Altri costi pluriennali*, relativi a migliorie su beni di terzi, iscritte per euro 386.783: costo storico euro 1.436.966, ammortizzato per euro 1.050.183, di cui euro 118.518 maturati nell'esercizio.

### Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.544.744           | 3.144.900           | 399.844    |

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

|                                                                          | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                        |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| <b>Costo</b>                                                             | 1.696.203            | 580.247                | 116.704                                | 4.052.823                        | 431.522                                       | 6.877.499                         |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>                                 | 155.814              | 360.847                | 89.826                                 | 3.126.112                        | -                                             | 3.732.599                         |
| <b>Valore di bilancio</b>                                                | 1.540.389            | 219.400                | 26.878                                 | 926.711                          | 431.522                                       | 3.144.900                         |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                         |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| <b>Incrementi per acquisizioni</b>                                       | 213.496              | 143.458                | -                                      | 502.680                          | -                                             | 859.634                           |
| <b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b> | -                    | -                      | -                                      | 18.537                           | -                                             | 18.537                            |
| <b>Ammortamento dell'esercizio</b>                                       | 39.761               | 61.224                 | 7.977                                  | 325.576                          | -                                             | 434.538                           |
| <b>Altre variazioni</b>                                                  | -                    | -                      | -                                      | (6.715)                          | -                                             | (6.715)                           |
| <b>Totale variazioni</b>                                                 | 173.735              | 82.234                 | (7.977)                                | 151.852                          | -                                             | 399.844                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                          |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| <b>Costo</b>                                                             | 1.909.699            | 676.526                | 115.720                                | 4.261.174                        | 431.522                                       | 7.394.641                         |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>                                 | 195.575              | 374.892                | 96.819                                 | 3.182.611                        | -                                             | 3.849.897                         |
| <b>Valore di bilancio</b>                                                | 1.714.124            | 301.634                | 18.901                                 | 1.078.563                        | 431.522                                       | 3.544.744                         |

Si dà evidenza che nella voce “Incrementi per acquisizioni” è ricompreso anche il costo storico delle immobilizzazioni materiali di HPA S.r.l., entrate nel bilancio di Terranova S.r.l. a seguito della fusione per incorporazione della società controllata. Contestualmente, la voce “Altre variazioni” accoglie la movimentazione relativa ai fondi ammortamento iniziali di tali immobilizzazioni.

Nello specifico, essi sono “Altre immobilizzazioni materiali” per euro 14.965, ammortizzati per euro 6.715.

### **Terreni e Fabbricati**

La voce si riferisce alla piena proprietà di quattro fabbricati ubicati nel Comune di Grosseto.

In base ad una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, si è provveduto a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree sottostanti e pertinenziali. Il terreno sottostante la struttura è stato scorporato sulla base del criterio forfetario di ripartizione del costo unitario, stabilito dal legislatore fiscale con il D.L 223/2006, ritenuto congruo applicando una valutazione del 30% al costo dell'immobile al netto di costi incrementativi, capitalizzati e rivalutazioni. Pertanto, nell'esercizio, non si è proceduto a stanziare l'ammortamento relativo al valore del suddetto terreno, in quanto ritenuto, in base ad aggiornamenti delle stime aziendali, bene patrimoniale non soggetto a degrado e avente vita utile illimitata.

### **Altre immobilizzazioni**

Tra le altre immobilizzazioni materiali, si segnalano Hardware e Macchine d'ufficio elettroniche e non elettroniche, del costo storico di euro 2.964.252 e ammortizzate per euro 2.183.562 e Mobili e arredi, del costo storico di euro 1.158.463 e ammortizzati per euro 905.120.

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

Come già evidenziato nella Nota Integrativa dello scorso anno, la voce di euro 431.522 è così composta:

- per euro 430.170, dalla quota parte di prezzo riferita all'opzione di riscatto dei 2 contratti di leasing in cui la Società è subentrata a fine 2019. Tale valore o “costo sospeso” dovrà essere aggiunto al valore del bene che la Società iscriverà nell'attivo patrimoniale al momento dell'eventuale riscatto, andando a formare - unitamente a quest'ultimo - la base da prendere a riferimento ai fini dell'ammortamento. Nell'eventualità in cui il diritto in parola non venisse esercitato, il costo sopportato per l'acquisizione dei contratti sarà spesabile integralmente nel periodo d'imposta in cui diviene certa l'insorgenza della insussistenza del valore già iscritto nell'attivo patrimoniale;
- per euro 1.352, da spese per l'assistenza urbanistica e strutturale prodromiche all'installazione di un gruppo elettrogeno per unità immobiliari del lotto 38 P.I.P. Nord Via Siria a Grosseto.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 10.005.889          | 10.411.751          | (405.862)  |

Le *Immobilizzazioni Finanziarie* sono costituite come segue:

- per euro 9.301.467, da partecipazioni in imprese controllate;
- per euro 1.531, da partecipazioni verso altre imprese, di cui euro 1 sono relativi alla partecipazione nella Fondazione SAI-HUB ETS, del costo storico di euro 3.000 e svalutato per euro 2.999, tenuto conto della natura (*no profit*) dell'ente e della conseguente impossibilità (statutaria) di recupero dell'investimento;

- per euro 585.000 da crediti per finanziamenti fruttiferi di interessi erogati alle imprese controllate;
- per l'importo di euro 76.929, da depositi cauzionali, che per euro 8.740 sono esigibili entro l'esercizio successivo;
- per euro 40.962, da strumenti finanziari derivati attivi (valore alla chiusura dell'esercizio). Si tratta di strumenti finanziari quali contratti a termine in valuta estera, swap, future, o altre opzioni legate ai contratti derivati destinati ad essere mantenuti oltre l'esercizio successivo.

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

|                                   | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni | Strumenti finanziari derivati attivi |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                       |                                 |                       |                                      |
| Costo                             | 9.576.256                             | 12.530                          | 9.588.786             | 51.165                               |
| Valore di bilancio                | 9.576.256                             | 12.530                          | 9.588.786             | 51.165                               |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                       |                                 |                       |                                      |
| Totale variazioni                 | (274.789)                             | (10.999)                        | (285.788)             | (10.203)                             |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                       |                                 |                       |                                      |
| Costo                             | 9.301.467                             | 1.531                           | 9.302.998             | 40.962                               |
| Valore di bilancio                | 9.301.467                             | 1.531                           | 9.302.998             | 40.962                               |

In merito alla variazione delle partecipazioni in imprese controllate, si segnala come la stessa sia relativa allo storno della partecipazione totalitaria in HPA S.r.l., per effetto della fusione per incorporazione di tale società, di cui sopra si è accennato.

### Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Anche le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore, tranne che per quanto concerne la società TERRANOVA SHANGHAI Co. Ltd; non sono stati eseguiti ripristini di valore.

#### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

|                                                        | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Crediti immobilizzati verso imprese controllate</b> | 685.000                    | (100.000)                 | 585.000                  | -                                | 585.000                          |
| <b>Crediti immobilizzati verso altri</b>               | 86.800                     | (9.871)                   | 76.929                   | 8.740                            | 68.189                           |
| <b>Totale crediti immobilizzati</b>                    | 771.800                    | (109.871)                 | 661.929                  | 8.740                            | 653.189                          |

I crediti ammontano complessivamente a euro 661.929 e sono formati come segue:

- crediti relativi a un finanziamento fruttifero erogato alla controllata TERRANOVA SHANGHAI Co. Ltd., per euro 85.000;
- da crediti relativi ad un finanziamento fruttifero erogato alla controllata ARCODA S.r.l. per euro 500.000;
- da crediti verso terzi per depositi cauzionali, versati per complessivi euro 76.929, di cui euro 8.740 risultano esigibili entro l'esercizio successivo.

Si evidenzia che la variazione in diminuzione dei crediti immobilizzati verso imprese controllate è dovuta alla fusione di HPA S.r.l., verso la quale la Società vantava un credito finanziario di importo pari a euro 100.000 e che si è chiuso con le scritture di fusione contestualmente al debito di HPA S.r.l. verso Terranova S.r.l..

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Di seguito, si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate (art. 2427, primo comma, n.5, del Codice civile).

Nel rilevare che per l'esercizio in commento la Società si avvale della facoltà di non redigere il bilancio consolidato, ai sensi del D. Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, in quanto l'impresa controllante Pietro Fiorentini S.p.A. redige il proprio bilancio consolidato in qualità di consolidante, si rappresenta la situazione delle partecipazioni possedute:

| Denominazione                        | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
| <b>Terranova (Shanghai) Co</b>       | Shanghai                            |                                       | 200.000          | 221.648                                  | 3.035                    | 100,00%              | 1                                          |
| <b>Arcoda S.r.l.</b>                 | Trento                              | 02038940223                           | 10.000           | 884.784                                  | 1.283.127                | 64,00%               | 4.821.191                                  |
| <b>Terranova Central Asia FE LLC</b> | Repubblica dell'Uzbekistan          |                                       | 41.632           | 10.044                                   | 126.568                  | 100,00%              | 41.632                                     |
| <b>Giunko S.r.l.</b>                 | Bologna                             | 03347871208                           | 10.000           | 700.899                                  | 1.014.135                | 60,00%               | 4.338.643                                  |
| <b>Terranova Iberia Srl</b>          | Spagna                              | ESB16381980                           | 100.000          | 49.548                                   | 127.019                  | 100,00%              | 100.000                                    |
| <b>Totale</b>                        |                                     |                                       |                  |                                          |                          |                      | 9.301.467                                  |

Si indica, di seguito, il dettaglio delle partecipazioni verso imprese controllate:

**TERRANOVA (SHANGHAI) Co. Ltd**, con sede legale a Shanghai, - Room 206, Building 2, 4493 Longdong Avenue, Pudong, con capitale sociale sottoscritto di euro 200.000, interamente versato.

La partecipata è stata costituita nel 2013. Nonostante le favorevoli prospettive di sviluppo e vendita del software per il mercato del gas sul territorio cinese, posto le perdite maturate negli passati esercizi e la non prevedibile certezza circa la recuperabilità delle stesse in un lasso temporale breve, l'organo amministrativo ha ritenuto opportuno, in via prudenziale, considerare durevoli le perdite maturate e conseguentemente svalutare la partecipazione portando il valore della stessa ad 1 (uno) euro e accantonare un fondo rischi di euro 447.000, finalizzato alla copertura di eventuali ulteriori perdite relative alla Società controllata cinese, dandosi atto, al riguardo, che è stata avviata la fase di liquidazione della società.

**ARCODA S.r.l.**, con sede legale in Trento (TN), Via Brennero n. 39, c.f. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Trento n. 02038940223, con capitale sociale di euro 10.000, interamente versato. Come detto in precedenza, nel presente bilancio la citata partecipazione è valutata al costo di acquisizione aumentato degli oneri accessori.

**TERRANOVA CENTRAL ASIA FE LLC**, con sede legale nella Repubblica dell'Uzbekistan (UZB), 1, Chust street, Mirzo – Ulugbek, District, Tashkent city, Republic of Uzbekistan, con capitale sociale di euro 41.632, interamente versato. Come detto in precedenza, nel presente bilancio la citata partecipazione è valutata al costo di sottoscrizione aumentato degli oneri accessori, per complessivi euro 41.632 che rappresenta il 100% del patrimonio della Società.

**GIUNKO S.r.l.**, con sede legale in Bologna (BO), Via di Corticella n. 205, c.f. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna n. 03347871208, con capitale sociale di euro 10.000, interamente versato. Come detto in precedenza, nel presente bilancio la citata partecipazione è valutata al costo di acquisizione aumentato degli oneri accessori. Ricordiamo che la Società, ad alto valore tecnologico, opera prevalentemente nel settore delle tecnologie informatiche; svolge, altresì, l'attività di progettazione, implementazione, produzione e assistenza di software applicativi e di sistemi informatici, per la differenziazione, identificazione e classificazione dei rifiuti domestici e non domestici, oltre che la raccolta in un database di tutte le informazioni sui prodotti e le tipologie di conferimento effettuate nei diversi territori.

**TERRANOVA IBERIA SL**, con sede legale in Madrid (Spagna), Zurbano n. 45 - 28010, con capitale sociale di euro 100.000, sottoscritto e interamente versato dalla Società nel mese di aprile 2024. La partecipazione è, dunque, iscritta al costo.

## Attivo circolante

### Rimanenze

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 25.496              | 25.496              |            |

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 33.217.121          | 29.978.523          | 3.238.598  |

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

|                                                                                                  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante                                            | 23.554.968                 | 3.765.984                 | 27.320.952               | 25.270.103                       | 2.050.849                        |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante                                | 158.655                    | 5.733                     | 164.388                  | 164.388                          | -                                |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante                               | 1.635.640                  | (97.152)                  | 1.538.488                | 1.538.488                        | -                                |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | 5.520                      | (707)                     | 4.813                    | 4.813                            | -                                |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante                                                | 4.012.736                  | (501.140)                 | 3.511.596                | 1.813.722                        | 1.697.874                        |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante                                  | 283.919                    | 124.339                   | 408.258                  |                                  |                                  |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante                                              | 327.085                    | (58.459)                  | 268.626                  | 268.626                          | -                                |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                                            | <b>29.978.523</b>          | <b>3.238.598</b>          | <b>33.217.121</b>        | <b>29.060.140</b>                | <b>3.748.723</b>                 |

I crediti commerciali (tranne che per quanto attiene alle due posizioni particolari sopra indicate) sono stati valutati al valore di presumibile realizzo mediante iscrizione di un apposito *Fondo svalutazione crediti*, quantificato avendo riguardo alle perdite ragionevolmente prevedibili. Di seguito, si evidenzia la composizione e la movimentazione del Fondo svalutazione nell'esercizio in commento.

| Descrizione                | F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile | F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986 | Totale           |
|----------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|
| Saldo al 31/12/2024        | 1.080.679                                    | 483.235                                       | 1.563.914        |
| Utilizzo nell'esercizio    | 0                                            | -182.976                                      | -182.976         |
| Accantonamento esercizio   | 112.722                                      | 152.697                                       | 265.419          |
| <b>Saldo al 31/12/2025</b> | <b>1.193.401</b>                             | <b>452.956</b>                                | <b>1.646.357</b> |

I “**crediti verso clienti**” sono pari a complessivi euro 27.320.952 e sono iscritti al netto del Fondo svalutazione crediti di complessivi euro 1.646.357; degli stessi euro 6.157.653 sono relativi a fatture da emettere afferenti a ricavi di competenza dell'esercizio con riferimento ai servizi di assistenza, formazione e sviluppo software effettuati e non ancora fatturati, euro 28.271 a fatture da emettere afferenti a ritenute a garanzia ed euro 50.519 sono relativi a note di credito da emettere.

I crediti esigibili oltre l'esercizio successivo, pari a euro 2.050.849, sono relativi alle rate dei piani di pagamento accordati ai due clienti di cui sopra si è trattato, aventi scadenza oltre la data del 31 dicembre 2026.

I “**crediti verso imprese controllate**”, di complessivi euro 164.388, si riferiscono:

- quanto a euro 28.808, a crediti commerciali vantanti nei confronti della TERRANOVA SHANGHAI Co. Ltd.;
- quanto a euro 135.580, a crediti di natura non commerciale vantati nei confronti della TERRANOVA SHANGHAI Co. Ltd..

I “**crediti verso imprese controllanti**”, di euro 1.538.488, afferiscono a crediti commerciali vantanti nei confronti della PIETRO FIORENTINI S.p.A. e sono relativi, in prevalenza, a una commessa in Uzbekistan, i cui tempi di realizzo si stanno, invero, prolungando e che è ragionevole presumere sarà completata nel 2026.

I “**crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti**”, di euro 4.813, si riferiscono a crediti commerciali vantanti nei confronti di SHANGHAI FIORENTINI GAS, per euro 4.581 e di TIV VALVES S.r.l., di euro 232.

I “**crediti tributari**” ammontano a complessivi euro 3.511.596, di cui euro 1.697.874 sono esigibili (utilizzabili in compensazione nel Mod. F24) oltre l'esercizio successivo (ossia, dal 2027); sono così formati:

- crediti d'imposta per l'acquisto di beni strumentali nuovi, di euro 2.758;
- credito relativo al bonus previsto dall'art. 1 del D.L. n. 3/20, di euro 11.005;
- crediti d'imposta per ricerca e sviluppo, di cui all'art.1, comma 35, della L. 190/2014 e s.m.i., di complessivi euro 3.392.455, di cui euro 1.689.371 esigibili oltre l'esercizio successivo. L'importo del credito R&S 2025 iscritto in bilancio è pari ad euro 962.754;
- crediti per Superbonus, di euro 92.624.

Si rileva come la posta relativa alle “**imposte anticipate**”, iscritta per complessivi euro 408.258 si sia incrementata rispetto al precedente esercizio per euro 124.339 e si riferisca alle differenze temporanee attive tra il valore attribuito ai beni e diritti patrimoniali secondo criteri civilistici e quello attribuito secondo criteri fiscali.

I “**crediti verso altri**” ammontano a complessivi euro 268.626 e sono, in prevalenza, costituiti e da crediti per contributi da ricevere, per euro 99.146, da crediti verso soci di Arcoda S.r.l. per la cessione in loro favore di una quota di partecipazione al capitale sociale della società del 6% , per euro 153.383 e da anticipi a fornitori, per euro 16.092.

#### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica                                                                                  | Italia            | UE             | EXTRA-UE         | Totale            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante                                            | 25.069.903        | 496.049        | 1.755.000        | 27.320.952        |
| Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante                                        | -                 | -              | 164.388          | 164.388           |
| Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante                                       | 1.538.488         | -              | -                | 1.538.488         |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | 232               | -              | 4.581            | 4.813             |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante                                                | 3.511.596         | -              | -                | 3.511.596         |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante                                  | 408.258           | -              | -                | 408.258           |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante                                              | 253.805           | 14.793         | 28               | 268.626           |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                                            | <b>30.782.282</b> | <b>510.842</b> | <b>1.923.997</b> | <b>33.217.121</b> |

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

##### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni  |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 3.117.248           | 5.228.246           | (2.110.998) |

Nella presente voce sono iscritti titoli obbligazionari e quote di fondi d'investimento, acquisiti con la finalità di impiego temporaneo delle liquidità aziendali. Tali titoli sono da considerarsi liquidi e smobilizzabili in ogni momento.

Si rileva che, alla data di chiusura dell'esercizio, per un titolo in portafoglio il cui valore di mercato è risultato essere inferiore al costo di iscrizione in contabilità, per euro 50.660 - tenuto conto del fatto, che nei primi giorni del gennaio 2026, il titolo è stato venduto e si è realizzata una minusvalenza di pari importo, si è proceduto a iscrivere nel presente bilancio la svalutazione.

Il valore di mercato dei restanti titoli in portafoglio è risultato, invece, essere superiore al relativo costo d'iscrizione, ragion per cui si indicherà all'Assemblea dei Soci che, in sede di approvazione del presente bilancio, potrà assumere la decisione di liberare integralmente la Riserva straordinaria a suo tempo resa indisponibile, giusto il disposto di cui al comma 3-*decies* del testé citato art. 45, per euro 106.797.

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

|                                                                           | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Altri titoli non immobilizzati                                            | 5.228.246                  | (2.110.998)               | 3.117.248                |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>5.228.246</b>           | <b>(2.110.998)</b>        | <b>3.117.248</b>         |

### Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 12.917.742          | 2.522.109           | 10.395.633 |

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali          | 2.518.299                  | 10.396.096                | 12.914.395               |
| Denaro e altri valori in cassa      | 3.810                      | (463)                     | 3.347                    |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>2.522.109</b>           | <b>10.395.633</b>         | <b>12.917.742</b>        |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

### **Ratei e risconti attivi**

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 542.592             | 370.948             | 171.644    |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, iscritta per euro 542.592 e aumentata di euro 171.644 rispetto all'esercizio precedente, si compone di:

- ratei attivi, di euro 865;
- risconti attivi riferiti a costi sostenuti nell'esercizio 2025 o in esercizi precedenti, ma di competenza degli esercizi successivi, di euro 541.727.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei attivi</b>                   | 1.051                      | (186)                     | 865                      |
| <b>Risconti attivi</b>                | 369.897                    | 171.830                   | 541.727                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | 370.948                    | 171.644                   | 542.592                  |

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 58.475.808          | 57.981.272          | 494.536    |

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

|                                                                  | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
|                                                                  |                            | Altre destinazioni                                   | Decrementi       |                       |                          |
| Capitale                                                         | 6.000.000                  | -                                                    | -                |                       | 6.000.000                |
| Riserve di rivalutazione                                         | 38.800.000                 | -                                                    | -                |                       | 38.800.000               |
| Riserva legale                                                   | 1.200.000                  | -                                                    | -                |                       | 1.200.000                |
| Altre riserve                                                    |                            |                                                      |                  |                       |                          |
| Riserva straordinaria                                            | 2.495.751                  | 6.987.892                                            | 7.000.000        |                       | 2.483.643                |
| Riserva avanzo di fusione                                        | 2.458.743                  | -                                                    | -                |                       | 2.458.743                |
| Varie altre riserve                                              | -                          | -                                                    | -                |                       | 0                        |
| Totale altre riserve                                             | 4.954.494                  | 6.987.892                                            | 7.000.000        |                       | 4.942.386                |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 38.886                     | -                                                    | 7.755            |                       | 31.131                   |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                   | 6.987.892                  | (6.987.892)                                          | -                | 7.502.291             | 7.502.291                |
| Totale patrimonio netto                                          | 57.981.272                 | -                                                    | 7.007.755        | 7.502.291             | 58.475.808               |

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

|                           | Importo    | Possibilità di utilizzazione |
|---------------------------|------------|------------------------------|
| Capitale                  | 6.000.000  |                              |
| Riserve di rivalutazione  | 38.800.000 | A,B                          |
| Riserva legale            | 1.200.000  | B                            |
| Altre riserve             |            |                              |
| Riserva straordinaria     | 2.483.643  | A,B,C                        |
| Riserva avanzo di fusione | 2.458.743  | A,B,C                        |
| Varie altre riserve       | 0          |                              |

|                                                                  |            |     |
|------------------------------------------------------------------|------------|-----|
| Totale altre riserve                                             | 4.942.386  |     |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 31.131     | A,B |
| Totale                                                           | 50.973.517 |     |

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

Si rileva che:

- il **capitale sociale** ammonta ad euro 6.000.000 e risulta interamente versato;
- la **riserva di rivalutazione**, per euro 38.800.000, invariata rispetto all'esercizio precedente è relativa alla rivalutazione dei software RETIGAS e 4UTILITY effettuata ai sensi della L. 126/2020, come detto in altra parte della presente Nota Integrativa; l'organo amministrativo ha inoltre ritenuto di non voler procedere all'affrancamento del saldo attivo di rivalutazione;
- la **riserva legale** ammonta a euro 1.200.000 ed ha raggiunto il limite di cui all'art. 2430 del Codice civile;
- la **riserva straordinaria** ammonta ad euro 2.483.643 e risulta nel complesso diminuita rispetto al precedente esercizio per euro 12.108; si segnala che, nel 2025, prima vi è stato accantonato l'utile dell'esercizio 2024, di euro 6.987.892 e successivamente, con delibera assembleare del 29/04/2025, vi si sono attinti euro 7.000.000 per distribuire dividendi ai soci;
- la **riserva da avanzo di fusione** (da annullamento) ammonta a euro 2.458.743 e risulta invariata rispetto all'esercizio precedente;
- la **riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi** è positiva ed ammonta ad euro 31.131;
- l'**utile dell'esercizio 2025** ammonta a euro 7.502.291.

Per quanto riguarda le informazioni richieste dall'art. 2427 numero 7-bis, del Codice civile, si dà atto che:

- la *Riserva di rivalutazione* non risulta distribuibile posto che trattasi, tra l'altro, di riserva di utili non realizzati;
- la *Riserva legale*, di euro 1.200.000 non risulta distribuibile;
- la *Riserva straordinaria*, di euro 2.483.643, risulta distribuibile per euro 2.370.216, data la presenza di costi di impianto e di ampliamento di euro 6.630 (cfr. art. 2426, n. 5, del Codice civile) non ancora ammortizzati e tenuto conto che euro 106.797, alla data del 31/12/2025, risultano indisponibili e non distribuibili, giusto il disposto dell'art. 45, comma 3-*decies*, del D.L. 73/2022;
- la *Riserva da avanzo di fusione*, di euro 2.458.743, risulta interamente distribuibile. Posto che il valore delle partecipazioni annullate dall'incorporante è risultato essere superiore all'ammontare del capitale sociale e delle altre riserve di capitale delle incorporate, l'intero avanzo di fusione deve essere considerato ai fini fiscali alla stregua di una riserva di utili;
- la *Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*, di euro 31.131, risulta non distribuibile.

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

I movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi sono di seguito evidenziati (art. 2427 bis, comma 1, n. 1 b) *quater*:

|                            | Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 38.886                                                          |
| Variazioni nell'esercizio  |                                                                 |
| Rilascio a conto economico | (7.755)                                                         |
| Valore di fine esercizio   | 31.131                                                          |

## Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni  |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 725.813             | 2.459.280           | (1.733.467) |

|                            | Fondo per imposte anche differite | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------|-----------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 12.280                            | 2.447.000   | 2.459.280                       |
| Variazioni nell'esercizio  |                                   |             |                                 |
| Utilizzo nell'esercizio    | (266.533)                         | 2.000.000   | 1.733.467                       |
| Totale variazioni          | 266.533                           | (2.000.000) | (1.733.467)                     |
| Valore di fine esercizio   | 278.813                           | 447.000     | 725.813                         |

Nel **Fondo per imposte** sono stati stanziati euro 278.813, a titolo di imposte differite relative:

- quanto a euro 268.982, al disavanzo emerso dalla fusione di HPA S.r.l., che, come detto sopra, è stato allocato ad incremento del software WISE;
- quanto a euro 9.831, alla contabilizzazione del valore di mercato alla chiusura dell'esercizio del prodotto derivato in essere, di cui appresso.

La voce **Altri fondi**, di euro 447.000, accoglie lo stanziamento effettuato per tenere conto del *deficit* patrimoniale della controllata Terranova Shanghai Co. Ltd. nonché della probabile necessità di operare ulteriori svalutazioni della partecipazione.

Il decremento di euro 2.000.000 è dovuto alla definizione, nel corso dell'esercizio, della vertenza con l'Agenzia delle Entrate in ordine all'utilizzo dei crediti d'imposta indicati nel quadro RU delle dichiarazioni Mod. UNICO relative ai periodi d'imposta/anni dal 2016 al 2021. La Società ha sanato la propria posizione e, di conseguenza, l'Ufficio ha archiviato la pratica.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 873.659             | 862.516             | 11.143     |

|                               | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|----------------------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 862.516                                            |
| Variazioni nell'esercizio     |                                                    |
| Accantonamento nell'esercizio | 30.435                                             |
| Utilizzo nell'esercizio       | 55.946                                             |
| Altre variazioni              | 36.654                                             |
| Totale variazioni             | 11.143                                             |
| Valore di fine esercizio      | 873.659                                            |

Il TFR rappresenta il debito maturato nell'esercizio in corso alla data del 31 dicembre 2025 nei confronti del personale dipendente, in conformità alla legge e ai contratti di lavoro attualmente vigenti.

Per quanto attiene alle movimentazioni, si segnala che euro 36.654 è l'ammontare del TFR preso in carico da HPA S.r.l. in seguito alla sua incorporazione, euro 30.435 sono stati, invece, gli accantonamenti dell'esercizio mentre gli utilizzi sono stati pari a euro 55.946. Le quote versate a forme di previdenza complementare o trasferite dall'azienda al Fondo di tesoreria gestito dall'INPS sono ammontate a complessivi euro 998.972.

## Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 26.066.601          | 16.891.034          | 9.175.567  |

## Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

|                                                                 | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche                                             | 7.327.502                  | 6.609.578                 | 13.937.080               | 5.334.181                        | 8.602.899                        |
| Acconti                                                         | 240.060                    | 2.500                     | 242.560                  | 242.560                          | -                                |
| Debiti verso fornitori                                          | 1.453.966                  | 636.852                   | 2.090.818                | 2.090.818                        | -                                |
| Debiti verso imprese controllate                                | 400.784                    | (306.934)                 | 93.850                   | 93.850                           | -                                |
| Debiti verso controllanti                                       | 43.114                     | (41.071)                  | 2.043                    | 2.043                            | -                                |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 5.964                      | (5.555)                   | 409                      | 409                              | -                                |
| Debiti tributari                                                | 1.118.330                  | 793.257                   | 1.911.587                | 1.911.587                        | -                                |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 1.642.628                  | 251.118                   | 1.893.746                | 1.893.746                        | -                                |
| Altri debiti                                                    | 4.658.686                  | 1.235.822                 | 5.894.508                | 5.894.508                        | -                                |
| Totale debiti                                                   | 16.891.034                 | 9.175.567                 | 26.066.601               | 17.463.702                       | 8.602.899                        |

I “**debiti verso banche**”, iscritti al 31 dicembre 2025 per complessivi euro 13.937.080, sono aumentati di euro 6.609.578 rispetto all'esercizio precedente; euro 8.602.899 sono esigibili oltre l'esercizio successivo (di cui euro 91.530 hanno scadenza superiore ai 5 anni). Sono relativi a:

- un contratto di finanziamento (mutuo a lungo termine) a tasso variabile, di complessivi euro 1.240.000, sottoscritto a settembre 2019 con il Gruppo Bancario B.P.M. Il piano di ammortamento di tale linea di credito prevede 48 (quarantotto) rate trimestrali posticipate di circa euro 27.350 di cui la prima è scaduta il 31 dicembre 2019 e l'ultima scadrà il 30 settembre 2031;

- un contratto di finanziamento di complessivi euro 16.000.000, sottoscritto in data 29 dicembre 2021 con il Gruppo Bancario INTESA SANPAOLO S.p.A.. Il piano di ammortamento prevede n.10 rate di euro 1.600.000 con periodicità semestrale a partire dal 30 giugno 2022 e con scadenza il 31 dicembre 2026. Il tasso di interesse applicabile all'importo erogato è pari al 0,55% per anno, fisso per tutta la durata del finanziamento. Il tasso indicato potrà variare con riferimento al raggiungimento dei valori degli Obiettivi di Performance di Sostenibilità (KPI ESG);

- un contratto di finanziamento di complessivi euro 10.000.000, sottoscritto in data 22 ottobre 2025 con il Gruppo Bancario CREDIT AGRICOLE ITALIA. Il piano di ammortamento prevede n. 20 rate di euro 500.000 l'una, da versare con periodicità trimestrale a partire dal 31 marzo 2026 e con scadenza il 31 dicembre 2030. Il tasso di interesse è variabile, parametro EURIBOR 360 3 mesi pari a 2,03% più spread pari a 0,650%. Il finanziamento è garantito da SACE C.U.I n. 2025/6579/00 data emissione 9 ottobre 2025. Importo massimo garantito euro 8.011.450, percentuale garantita 70%, remunerazione SACE in bps 35,21;

- un contratto di mutuo chirografario di euro 30.000 (rilevato dall'operazione di incorporazione di HPA S.r.l.), sottoscritto in data 16 novembre 2020 con BANCA SELLA. Il piano di ammortamento prevede n. 96 rate di euro 300 circa l'una con periodicità mensile a partire dal 16 novembre 2022 e con scadenza il 16 novembre 2030. Tasso applicabile 0,82%;

- un contratto di finanziamento di complessivi euro 130.000 (rilevato dall'operazione di incorporazione di HPA S.r.l.), sottoscritto in data 20 maggio 2024 con il Gruppo Bancario BPM. Il piano di ammortamento prevede n. 16 rate di euro 8.000 circa l'una con periodicità trimestrale a partire dal 30 settembre 2024 e con scadenza 30 giugno 2028. Tasso variabile quotazione Euribor 3 mesi base 360 – media percentuale mese precedente. Al momento della stipula il parametro di indicizzazione è pari a 3,892% oltre spread di 1,5%, per cui il tasso si attesta al 5,392%.

I “**debiti per acconti**” da clienti ammontano a complessivi euro 242.560.

I “**debiti verso fornitori**” ammontano a complessivi euro 2.090.818 e sono aumentati rispetto all'esercizio precedente di euro 636.852; sono costituiti da fatture ricevute non ancora saldate per euro 1.318.183, da fatture da ricevere per euro 834.124 e sono esposti al netto delle note di credito da ricevere di euro 61.489.

I “**debiti verso imprese controllate**” ammontano a complessivi euro 93.850 e sono diminuiti di euro 306.934 rispetto al precedente esercizio.

I “**debiti verso controllanti**” sono dovuti nei confronti di Pietro Fiorentini S.p.A., ammontano a euro 2.043 e sono diminuiti di euro 41.071 rispetto al precedente esercizio.

I “**debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti**” ammontano a complessivi euro 409 e sono diminuiti di euro 5.555 rispetto al precedente esercizio. Sono dovuti nei confronti della società Pietro Fiorentini UK.

I “**debiti tributari**”, iscritti per euro 1.911.587 e aumentati di euro 793.258 rispetto all'esercizio precedente; sono così composti:

- debito per IRES per euro 763.085;
- debito per IRAP per euro 154.244;
- debiti per imposta sostitutiva sul TFR per euro 2.893;
- debiti per IVA per euro 258.590;
- debiti per ritenute operate su redditi di lavoratori dipendenti e su compensi di lavoratori autonomi per il residuo ammontare.

I “**debiti verso istituti previdenziali e di assistenza sociale**” ammontano a euro 1.893.746 e sono aumentati di euro 251.118 rispetto al precedente esercizio.

Gli “**altri debiti**”, composti essenzialmente da partite da liquidare a favore del personale dipendente, sono pari a complessivi euro 5.894.508 e sono aumentati di euro 1.235.822 rispetto all'esercizio precedente. Si segnalano, in particolare, i seguenti:

- debiti verso amministratori di euro 509.295;
- salari e stipendi da corrispondere per euro 844.743;
- debiti verso dipendenti per premi maturati per euro 974.282;
- rateo salari e stipendi maturati e ferie per euro 2.267.404;
- debiti per Welfare dipendenti per euro 1.073.268;
- debiti verso Fondi pensione per euro 157.820.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica                                                 | Italia            | UE             | EXTRA-UE      | Totale            |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Debiti verso banche                                             | 13.937.080        | -              | -             | 13.937.080        |
| Acconti                                                         | 242.560           | -              | -             | 242.560           |
| Debiti verso fornitori                                          | 1.837.884         | 216.725        | 36.209        | 2.090.818         |
| Debiti verso imprese controllate                                | -                 | 93.850         | -             | 93.850            |
| Debiti verso imprese controllanti                               | 2.043             | -              | -             | 2.043             |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | -                 | -              | 409           | 409               |
| Debiti tributari                                                | 1.911.587         | -              | -             | 1.911.587         |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 1.893.746         | -              | -             | 1.893.746         |
| Altri debiti                                                    | 5.894.508         | -              | -             | 5.894.508         |
| <b>Debiti</b>                                                   | <b>25.719.408</b> | <b>310.575</b> | <b>36.618</b> | <b>26.066.601</b> |

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

I seguenti debiti sono assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

|                                                                 | Debiti assistiti da garanzie reali |                                           | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale     |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|------------|
|                                                                 | Debiti assistiti da ipoteche       | Totale debiti assistiti da garanzie reali |                                        |            |
| Debiti verso banche                                             | 644.212                            | 644.212                                   | 13.292.868                             | 13.937.080 |
| Acconti                                                         | -                                  | -                                         | 242.560                                | 242.560    |
| Debiti verso fornitori                                          | -                                  | -                                         | 2.090.818                              | 2.090.818  |
| Debiti verso imprese controllate                                | -                                  | -                                         | 93.850                                 | 93.850     |
| Debiti verso controllanti                                       | -                                  | -                                         | 2.043                                  | 2.043      |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | -                                  | -                                         | 409                                    | 409        |

|                                                                   | Debiti assistiti da garanzie reali |                                           | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale     |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|------------|
|                                                                   | Debiti assistiti da ipoteche       | Totale debiti assistiti da garanzie reali |                                        |            |
| <b>Debiti tributari</b>                                           | -                                  | -                                         | 1.911.587                              | 1.911.587  |
| <b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | -                                  | -                                         | 1.893.746                              | 1.893.746  |
| <b>Altri debiti</b>                                               | -                                  | -                                         | 5.894.508                              | 5.894.508  |
| <b>Totale debiti</b>                                              | 644.212                            | 644.212                                   | 25.422.389                             | 26.066.601 |

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9), del Codice civile, si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale:

| Descrizione                  | 31/12/2025       | 31/12/2024       | Variazioni     |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Rischi assunti dall'impresa  | 1.535.119        | 1.170.385        | 364.734        |
| Impegni assunti dall'impresa | 124.698          | 268.007          | -143.309       |
|                              | <b>1.659.817</b> | <b>1.438.392</b> | <b>221.425</b> |

Per quanto riguarda il sistema dei rischi, di importo pari ad euro 1.535.119, gli stessi si riferiscono a garanzie rilasciate nell'interesse della Società. Nel dettaglio, la voce è così composta:

| Fidejussioni prestate da terzi               | 31/12/2025       |
|----------------------------------------------|------------------|
| Assicurazioni Generali                       | 46.502           |
| Assicurazioni Generali                       | 42.988           |
| Assicurazioni Generali                       | 59.831           |
| Assicurazioni Generali                       | 13.140           |
| Assicurazioni Generali                       | 371.875          |
| Assicurazioni Generali                       | 51.300           |
| Assicurazioni Generali                       | 2.516            |
| Assicurazioni Generali                       | 125.055          |
| Assicurazioni Generali                       | 316              |
| Assicurazioni Generali                       | 68.400           |
| Assicurazioni Marsh                          | 22.425           |
| Assicurazioni Marsh                          | 36.432           |
| Assicurazioni Generali-Marsh                 | 36.467           |
| Assicurazioni Marsh-Coface                   | 53.269           |
| Assicurazioni Marsh-Coface                   | 4.624            |
| Assicurazioni Marsh-Coface                   | 2.604            |
| Assicurazioni Marsh-Coface                   | 6.028            |
| Assicurazioni Marsh-Coface                   | 6.505            |
| Assicurazioni Marsh-Coface                   | 6.970            |
| Assicurazioni Marsh-Coface                   | 68.000           |
| Assicurazioni Marsh-Liberty Mutual Insurance | 1.618            |
| Assicurazioni Marsh-Liberty Mutual Insurance | 493.254          |
| Assicurazioni Coface                         | 15.000           |
| <b>Totale</b>                                | <b>1.535.119</b> |

Gli impegni afferiscono al valore attuale complessivo dei canoni a scadere al 31/12/2025 e dei prezzi di riscatto dei beni, di cui ai due contratti di leasing in essere con Unicredit Leasing, pari a euro 124.698.

## Ratei e risconti passivi

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.220.558           | 984.853             | 235.705    |

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 7, del Codice civile)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente Nota Integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è dettagliata come segue:

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei passivi</b>                   | 40.064                     | (15.850)                  | 24.214                   |
| <b>Risconti passivi</b>                | 944.789                    | 251.555                   | 1.196.344                |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 984.853                    | 235.705                   | 1.220.558                |

La voce “**ratei passivi**”, di euro 24.214, si riferisce a costi maturati nell'esercizio in esame sebbene non ancora liquidati.

La voce “**risconti passivi**”, di complessivi euro 1.196.344, si riferisce, prevalentemente, a servizi forniti per l'assistenza, lo sviluppo e la manutenzione dei software regolati tramite canoni annuali, già fatturati nell'esercizio 2025, ma di competenza degli esercizi successivi e alle quote dei crediti d'imposta ottenuti grazie agli investimenti in beni strumentali nuovi effettuati negli esercizi 2020-2023, di competenza dei prossimi esercizi.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 51.029.202          | 44.780.841          | 6.248.361  |

| Descrizione                  | 31/12/2025        | 31/12/2024        | Variazioni       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 49.399.832        | 42.696.245        | 6.703.587        |
| Altri ricavi e proventi      | 1.629.370         | 2.084.596         | (455.226)        |
| <b>Totale</b>                | <b>51.029.202</b> | <b>44.780.841</b> | <b>6.248.361</b> |

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Categoria di attività  | Valore esercizio corrente |
|------------------------|---------------------------|
| Prestazioni di servizi | 49.399.832                |
| <b>Totale</b>          | <b>49.399.832</b>         |

La voce “**Prestazioni di servizi**” si riferisce principalmente a ricavi per sviluppo software, canoni di servizi hosting, canoni di manutenzione e servizi di assistenza.

La voce “**Altri ricavi e proventi**” ammonta a complessivi euro 1.629.370 ed è composta da:

- contributi in conto esercizio, per euro 962.754, relativi a crediti R&S;
- contributi in conto impianti, per euro 9.544, relativi alle quote dei crediti d'imposta per investimenti in beni strumentali nuovi effettuati negli esercizi 2020-2023 di competenza dell'esercizio 2025;
- ricavi diversi e rimborsi spese, per l'ammontare residuo.

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia          | 47.170.203                |
| UE              | 1.334.629                 |
| EXTRA UE        | 895.000                   |
| <b>Totale</b>   | <b>49.399.832</b>         |

## Costi della produzione

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 41.712.306          | 36.905.382          | 4.806.924  |

I **Costi della produzione** ammontano a complessivi euro 41.668.306 e risultano aumentati rispetto al precedente esercizio di euro 4.762.924, come risulta dal seguente prospetto:

| Descrizione                               | 31/12/2025        | 31/12/2024        | Variazioni       |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci        | 306.048           | 293.473           | 12.575           |
| Servizi                                   | 10.265.904        | 8.158.212         | 2.107.692        |
| Godimento di beni di terzi                | 2.345.956         | 2.210.262         | 135.694          |
| Salari e stipendi                         | 16.418.316        | 14.767.433        | 1.650.883        |
| Oneri sociali                             | 4.523.146         | 4.078.943         | 444.203          |
| Trattamento di fine rapporto              | 1.033.014         | 905.954           | 127.060          |
| Altri costi del personale                 | 596.424           | 502.699           | 93.725           |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 4.755.745         | 4.746.859         | 8.886            |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali   | 434.538           | 399.770           | 34.768           |
| Svalutazioni crediti attivo circolante    | 265.419           | 265.454           | (35)             |
| Variazione rimanenze materie prime        |                   | 307               | (307)            |
| Accantonamento per rischi                 |                   | 32.000            | (32.000)         |
| Oneri diversi di gestione                 | 767.796           | 544.016           | 223.780          |
| <b>Totale</b>                             | <b>41.712.306</b> | <b>36.905.382</b> | <b>4.806.924</b> |

Nella voce **Materie prime, sussidiarie e merci** sono iscritti il costo d'acquisto di beni e materiale minuto, il costo dei generi alimentari per la mensa aziendale e, in particolare, il costo del carburante per gli automezzi di complessivi euro 172 mila.

Nella voce **Costi per servizi** sono indicati i costi relativi all'acquisizione di servizi, intendendosi con tale espressione l'oggetto di un rapporto contrattuale con terzi consistente nel fornire una prestazione di fare (consulenze per produzione e assistenza software, consulenze amministrative e tecniche, assistenza tecnica e legale, energia elettrica, trasporti, manutenzioni e riparazioni, assicurazioni).

I **Costi per godimento di beni di terzi** si riferiscono, principalmente, a canoni di locazione, ai costi di noleggio delle autovetture aziendali, ai costi di noleggio di attrezzature e ai canoni di locazione finanziaria di immobili.

I **Costi del personale** comprendono l'intera spesa per il personale dipendente, compreso incentivi, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute, accantonamenti di legge e di contratti collettivi; nella voce non sono ricompresi oneri accessori relativi al personale dipendente, quali spese per mensa, indumenti, ecc., riclassificate tra i costi per materie prime o per servizi, in ossequio ai principi contabili e alla riclassificazione dei costi per natura.

Gli **Ammortamenti e le svalutazioni** delle immobilizzazioni sono stati calcolati sulla base dei criteri specificati nelle premesse.

La posta **Accantonamento per rischi** accoglie gli stanziamenti effettuati dalla Società, in via prudenziale, in riferimento alla copertura di eventuali ulteriori perdite della società controllata cinese.

Gli **Oneri diversi di gestione** afferiscono a costi diversi tipici della gestione aziendale.

## Proventi e oneri finanziari

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 714.139             | 900.456             | (186.317)  |

| Descrizione                          | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazioni       |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Da partecipazione                    | 812.000        | 924.000        | (112.000)        |
| Proventi diversi dai precedenti      | 130.118        | 164.121        | (34.003)         |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (227.556)      | (187.476)      | (40.080)         |
| Utili (perdite) su cambi             | (423)          | (189)          | (234)            |
| <b>Totale</b>                        | <b>714.139</b> | <b>900.456</b> | <b>(186.317)</b> |

### Composizione dei proventi da partecipazione

#### *Introduzione, composizione dei proventi da partecipazione*

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

| Descrizione | Controllate    | Collegate | Controllanti | Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Altre    |
|-------------|----------------|-----------|--------------|----------------------------------------------------|----------|
| Dividendi   | 812.000        | 0         | 0            | 0                                                  | 0        |
| 0           | <b>812.000</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>                                           | <b>0</b> |

Trattasi dei dividendi percepiti nell'esercizio da:

- Arcoda S.r.l. per euro 512.000;
- Giunko S.r.l. per euro 300.000.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

|                     | Interessi e altri oneri finanziari |
|---------------------|------------------------------------|
| Debiti verso banche | 115.383                            |
| Altri               | 112.173                            |
| <b>Totale</b>       | <b>227.556</b>                     |

| Descrizione                           | Altre          | Totale         |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Interessi fornitori                   | 38.757         | 38.757         |
| Interessi medio credito               | 115.383        | 115.383        |
| Altri oneri su operazioni finanziarie | 73.416         | 73.416         |
| <b>Totale</b>                         | <b>227.556</b> | <b>227.556</b> |

Si segnala che negli Altri oneri su operazioni finanziarie sono iscritti euro 11.000, quale perdita in conseguenza della liquidazione/cessazione della rete d'impresa Rete SAI-HUB senza rimborso agli aderenti, tra cui la Società ed euro 62.416 di perdite da cessione titoli non immobilizzati.

### Altri proventi finanziari

| Descrizione                 | Altre          | Totale         |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Interessi bancari e postali | 477            | 477            |
| Altri proventi              | 129.641        | 129.641        |
| <b>Totale</b>               | <b>130.118</b> | <b>130.118</b> |

Si rileva che, tra gli Altri proventi, euro 37.436 sono relativi a cedole maturate sui titoli in portafoglio, euro 38.555 da utili conseguiti dalla vendita di titoli ed euro 23.657 a interessi attivi da attualizzazione dei crediti.

### Utile e perdite su cambi

In ottemperanza al disposto dell'art. 2423-ter, comma 6, del Codice civile, si evidenziano di seguito gli importi lordi degli utili e delle perdite su cambi che trovano compensazione nella voce 17-bis) del Conto Economico, per una complessiva variazione negativa di euro 423, come meglio di seguito specificato:

- Utili su cambi realizzati euro 529;
- Perdite su cambi realizzate euro 952.

### Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| (53.659)            |                     | (53.659)   |

## Svalutazioni

| Descrizione                               | 31/12/2025    | 31/12/2024 | Variazioni    |
|-------------------------------------------|---------------|------------|---------------|
| Di partecipazioni                         | 2.999         |            | 2.999         |
| Di titoli iscritti nell'attivo circolante | 50.660        |            | 50.660        |
| <b>Totale</b>                             | <b>53.659</b> |            | <b>53.659</b> |

Si segnala che le svalutazioni di partecipazioni sono relative alla partecipazione alla Fondazione SAI-HUB ETS (del costo storico di euro 3.000 e svalutato per euro 2.999); svalutazione operata tenuto conto della natura (*no profit*) dell'ente e della conseguente impossibilità (statutaria) di recupero dell'investimento.

Per quanto attiene alla svalutazione dei titoli non immobilizzati, si rimanda a quanto sopra indicato in riferimento alla posta dell'attivo circolante Altri titoli.

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

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.475.085           | 1.788.023           | 687.062    |

Per quanto prescritto dall'art. 2423-ter, comma 6, del Codice civile, come novellato dall'art. 24, comma 2, lett. a), della L. 23 dicembre 2021, n. 238, si espongono di seguito gli importi lordi delle imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate che trovano compensazione nella voce 20) del Conto Economico:

| Imposte                                       | Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni     |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <b>Imposte correnti:</b>                      | 2.606.374           | 1.679.225           | 927.149        |
| IRES                                          | 2.130.884           | 1.359.241           | 771.643        |
| IRAP                                          | 475.490             | 319.984             | 155.506        |
| <b>Imposte relative a esercizi precedenti</b> | (2.302)             | 17.024              | (19.326)       |
| <b>Imposte differite (anticipate)</b>         | (128.987)           | 91.774              | (220.761)      |
| IRES                                          | (129.510)           | 90.474              | (219.984)      |
| IRAP                                          | 523                 | 1.300               | (777)          |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.475.085</b>    | <b>1.788.023</b>    | <b>687.062</b> |

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio, a titolo di IRES e di IRAP.

Si segnala che sono stati iscritti in bilancio un riversamento di imposte anticipate per euro 22.687 (IRES di euro 21.387, IRAP al 3,9% di euro 1.300) e uno stanziamento di imposte anticipate per euro 147.026 (a titolo di IRES), per un totale netto di euro 124.339 (componente positivo di reddito). Inoltre, è stato iscritto un riversamento di imposte differite di euro 4.648 (IRES di euro 3.871 e IRAP al 4,82% di euro 777) in riferimento alla quota di ammortamento non deducibile del software WISE, iscritto in bilancio con imputazione del disavanzo di fusione originato dall'incorporazione di HPA S.r.l., di cui sopra si è trattato.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

## Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

| Descrizione                                                          | Valore           | Imposte          |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                 | <b>9.977.376</b> |                  |
| Onere fiscale teorico (%)                                            | 24%              | 2.394.570        |
| <b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>      |                  |                  |
| Compensi e premi ad amministratori non corrisposti                   | 499.887          |                  |
| Accantonamenti al fondo svalutazione crediti                         | 112.722          |                  |
| <b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:</b> |                  |                  |
| Spese gestione auto                                                  | 502.890          |                  |
| Ammortamenti non deducibili                                          | 20.287           |                  |
| Altre variazioni in aumento                                          | 401.345          |                  |
| Dividendi esclusi art.89                                             | (771.400)        |                  |
| Compensi amministratori es. precedente pagati                        | (55.781)         |                  |
| Credito R&S                                                          | (962.754)        |                  |
| Redditi esenti (Patent Box)                                          | 0                |                  |
| Altre variazioni in diminuzione                                      | (276.751)        |                  |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>(529.555)</b> |                  |
| <b>Reddito d'esercizio</b>                                           | <b>9.447.821</b> |                  |
| Perdite fiscali (di HPA S.r.l.)                                      | (568.700)        |                  |
| <b>Imponibile fiscale</b>                                            | <b>8.879.121</b> |                  |
| <b>IRES corrente sul reddito dell'esercizio</b>                      |                  | <b>2.130.989</b> |

Si rileva che l'IRES netta risulta essere, invero, pari a euro 2.130.884, tenuto conto dell'utilizzo di crediti energetici per euro 105, portati in diretta diminuzione dell'imposta.

## Determinazione dell'imponibile IRAP

| Descrizione                                           | Valore            | Imposte   |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-----------|
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione</b> | <b>32.153.215</b> |           |
| Onere fiscale teorico (%)                             | 4,82              | 1.549.785 |
| Compensi amm e prestaz occ                            | 933.237           |           |
| Interessi passivi canoni di leasing                   | 9.809             |           |
| IMU                                                   | 7.898             |           |
| Altri costi indeducibili                              | 206.429           |           |
| Crediti R&S                                           | (962.754)         |           |
| Redditi esenti (Patent Box)                           | (0)               |           |
| Altri ricavi                                          | (157.029)         |           |
| <b>Totale</b>                                         | <b>37.590</b>     |           |
| Deduzioni costo del lavoro                            | (21.584.429)      |           |

| Descrizione                          | Valore            | Imposte        |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|
| <b>Imponibile Irap</b>               | <b>10.606.376</b> |                |
| - imponibile Irap al 4,82%           | 6.795.891         |                |
| - imponibile Irap al 3,9%            | 3.754.669         |                |
| - imponibile Irap al 2,68%           | 55.816            |                |
| <b>IRAP corrente per l'esercizio</b> |                   | <b>475.490</b> |

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma n. 14, del Codice civile si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata.

### ***Fiscalità differita/anticipata***

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

## **Dettaglio delle differenze temporanee deducibili**

| Descrizione                  | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Compensi CDA non corrisposti | 55.781                                       | 444.106                                | 499.887                           | 24,00%        | 119.973              | -             | -                    |
| Acc-to F.do Rischi           | 63.000                                       | -                                      | 63.000                            | 24,00%        | 15.120               | -             | -                    |
| Acc-to F.do sval. cred.      | 599.220                                      | 112.722                                | 711.942                           | 24,00%        | 170.866              | -             | -                    |
| Amm.to avviamento            | 400.002                                      | (33.334)                               | 366.668                           | 24,00%        | 88.000               | 3,90%         | 14.300               |

Si rileva che, sul disavanzo di fusione originato dall'incorporazione di HPA S.r.l., pari a euro 949.443, che, come sopra indicato, è stato allocato al software WISE, è stato conteggiato un Fondo imposte differite di euro 273.630; è stata riversata la quota di competenza dell'esercizio per euro 4.468 (IRES conteggiata al 24%, IRAP conteggiata al 4,82%), in relazione alla quota di ammortamento (indeducibile) del software.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, del Codice civile)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico               | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazioni |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Impiegati              | 358        | 306        | 52         |
| Analisti programmatori | 38         | 32         | 6          |
| Quadri                 | 17         | 15         | 2          |
| Dirigenti              | 7          | 7          | 0          |
| <b>Totale</b>          | <b>420</b> | <b>360</b> | <b>60</b>  |

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'"Industria".

### Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La Società ha in essere n. 2 contratti di locazione finanziaria in relazione ai quali, ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 22, del Codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

#### **Contratto di leasing – Unicredit**

**Contratto n. FS/1236699 Periodo 01.01.2025 – 31.12.2025**

Costo per il concedente 214.368

Quota capitale riferibile ai canoni maturati nel periodo 10.839

Quota interessi riferibile ai canoni maturati nel periodo 2.585

c. Valore attuale dei canoni a scadere 16.116

d. Valore attuale del prezzo di opzione finale di acquisto 42.589

**Totale (c+d) 58.705**

#### **Contratto di leasing – Unicredit**

**Contratto n. IR/1254191 Periodo 01.01.2025 – 31.12.2025**

Costo per il concedente 312.894

Quota capitale riferibile ai canoni maturati nel periodo 17.317

Quota interessi riferibile ai canoni maturati nel periodo 2.262

c. Valore attuale dei canoni a scadere 50.387

d. Valore attuale del prezzo di opzione finale di acquisto 15.606

**Totale (c+d) 65.993**

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

Si segnala che sono stanziati a bilancio e sono stati concessi i seguenti compensi:

- agli Amministratori, euro 849.871;
- ai Sindaci, euro 17.680.

Non sono stati concessi anticipazioni e/o crediti né agli amministratori né ai Sindaci.

## **Compensi al revisore legale o società di revisione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, del Codice civile)

Ai sensi di legge, si evidenzia che i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla Società di revisione legale dei conti per la revisione del bilancio ammontano a complessivi euro 23.615.

## **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, del Codice civile)

La Società non ha emesso strumenti finanziari.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, del Codice civile)

Stante il disposto di cui all'art. 2427, n. 22-bis del Codice civile, si precisa che le operazioni poste in essere con parti correlate, si riferiscono prevalentemente a prestazioni di servizi e consulenza software con le Società A&G S.r.l. e MILIAS S.r.l.

Per quanto attiene ai rapporti di credito e debito nei confronti della controllante PIETRO FIORENTINI S.p.A., si rimanda a quanto sopra indicato; relativamente alle voci economiche, si segnalano euro 342.702 di ricavi ed euro 186.813 di costi.

Tutte le operazioni, per il cui contenuto di dettaglio si rinvia alla Relazione sulla Gestione, sono state effettuate a condizioni di mercato.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, del Codice civile)

Con specifico riferimento alle informazioni richieste al punto n. 22-ter dell'art. 2427 del Codice civile, si precisa che la Società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Nel corso dei primi mesi del 2026, la Società ha proseguito regolarmente l'attività. Per ulteriori delucidazioni, si rimanda alla Relazione sulla Gestione, accompagnatoria al Bilancio.

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

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, del Codice civile)

La Società ha sottoscritto uno strumento finanziario derivato, a copertura del rischio tasso di un finanziamento bancario acceso.

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della L. 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni, oggetto di obbligo di pubblicazione nell'ambito del **Registro nazionale degli Aiuti di Stato**, a cui si rimanda per una completa ed esaustiva informazione.

Si segnala altresì che in Conto Economico un contributo *de minimis* di euro 1.066, relativo al contratto di locazione stipulato dall'incorporata HPA S.r.l. avente ad oggetto l'immobile in Trento in cui la stessa aveva sede legale in Trento.

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

Si propone all'Assemblea di Soci di destinare il risultato di esercizio, pari ad euro 7.502.290,97 (importo espresso al centesimo di euro), integralmente a Riserva straordinaria, tenuto conto che la Riserva legale ha già raggiunto il limite di cui all'art. 2430, primo comma, del Codice civile.

Per le ragioni espresse sopra, in riferimento al valore di mercato dei titoli in portafoglio al 31 dicembre 2025, si propone altresì di "liberare" la Riserva indisponibile ex art. 45, comma 3-*decies*, D.L. 73/2022 (iscritta al netto dell'onere fiscale) per l'importo di euro 106.797.

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

Si segnala che, per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, il bilancio sarà convertito in formato XBRL e, pertanto, potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per renderlo compatibile con il formato per il deposito.

Firenze, 27 marzo 2026

Per il **Consiglio di Amministrazione**

**Il Presidente**

Dott. Alessandro Vistoli

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto, Dott. Alessandro Vistoli, ai sensi dell'art. 31, comma 2-*quiquies*, della L. 340 /2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e le informazioni in calce sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la Società.