



BILANCIO
AL
31.12.2025



Acosì Srl
Via Garibaldi, 91
15067 Novi Ligure

Codice fiscale e P.IVA: 01996810063

Capitale sociale: 590.000,00 euro

Socio unico:

ACOS S.p.a.

Consiglio di Amministrazione

Presidente : Reppetti Paolo

Consiglieri : Daglio Riccardo
Repetto Lara



Indice:

1. Relazione sulla Gestione
2. Stato patrimoniale
3. Conto Economico
4. Rendiconto finanziario
5. Nota Integrativa
6. Relazione di revisione

ACOSI' S.R.L.

Società soggetta a direzione e coordinamento di ACOS S.P.A. Società unipersonale

Sede in VIA GARIBALDI 91/D -15067 NOVI LIGURE (AL) Capitale sociale Euro 590.000,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2025

Signor Socio,

l'esercizio chiuso al 31/12/2025 riporta un risultato positivo pari a euro 217.223.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Sua Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore dei servizi gestione calore, prevalentemente rivolta agli edifici condominiali, impianti pubblici ed efficientamento energetico e rete di teleriscaldamento.

Andamento della gestione**Andamento economico generale**

Nel confronto tra il 31 dicembre 2025 e il 31 dicembre 2024, le principali grandezze economiche evidenziano una contrazione dei risultati operativi, riconducibile prevalentemente all'assenza di componenti non ricorrenti che avevano inciso positivamente sull'esercizio precedente.

Il **valore della produzione** dell'esercizio 2025 ammonta a **€ 3.749.175**, in diminuzione di € 513.200 rispetto all'esercizio precedente (€ 4.262.375). Tale andamento è riconducibile prevalentemente alla mancata rilevazione di proventi relativi al Ecobonus che avevano sostenuto il risultato dell'esercizio precedente. In tale contesto, la gestione 2025 risulta maggiormente rappresentativa della redditività ordinaria della Società mentre i ricavi da vendite e prestazioni, risultano nel complesso sostanzialmente stabili.

In tale contesto, la gestione 2025 risulta maggiormente rappresentativa della redditività ordinaria della Società.

Il **Margine Operativo Lordo (MOL)** si riduce a € 410.773, con una conseguente contrazione dell'incidenza sul valore della produzione. La diminuzione del MOL riflette sia la riduzione dei ricavi sia il venir meno di contributi non ripetibili, evidenziando una minore marginalità operativa nel confronto con il 2024. Il risultato resta comunque positivo e conferma la capacità della gestione caratteristica di generare flussi operativi.

Il **Reddito Operativo (EBIT)** risulta pari a € 230.679, in significativa diminuzione rispetto all'esercizio precedente. Oltre alla flessione del MOL, il dato risente dell'incremento degli accantonamenti.

Nonostante la contrazione dei risultati operativi, l'andamento della **gestione finanziaria** ha contribuito in modo rilevante a sostenere il risultato complessivo dell'esercizio permettendo alla Società di conseguire un utile netto di € 217.223, sostanzialmente in linea con quello del 2024.

Sotto il profilo patrimoniale, il **patrimonio netto** si rafforza ulteriormente, attestandosi a € 4.019.413, grazie alla destinazione dell'utile d'esercizio. Tale andamento contribuisce al miglioramento della struttura patrimoniale, con un incremento del peso dei mezzi propri sul totale delle fonti di finanziamento.

Sul piano finanziario, la **Posizione Finanziaria Netta** migliora in modo significativo: da 2,69 milioni di euro nel 2024 a 0,48 milioni di euro nel 2025, grazie:

- all'azzeramento dell'indebitamento a medio-lungo termine;
- alla consistente riduzione dell'indebitamento finanziario a breve.

Adeguato assetto organizzativo, contabile, amministrativo (D.Lgs. n. 14/2019)

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 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.

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2025	%	31/12/2024	%
Valore della produzione	3.749.175	100%	4.262.375	100%
Margine operativo lordo (M.O.L.)	410.773	11%	710.581	17%
Reddito operativo (Ebit)	230.679	6%	562.587	13%
Utile lordo d'esercizio	313.015	8%	345.298	8%
Utile netto d'esercizio	217.223	6%	220.272	5%
CIN	4.500.695	100%	5.988.173	100%
Patrimonio netto complessivo	4.019.413	89%	3.302.189	55%
Posizione finanziaria netta	481.282	11%	2.685.984	45%

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi due esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2025	31/12/2024
valore della produzione	3.749.175	4.262.375
margine operativo lordo	410.773	710.581
Risultato prima delle imposte	313.015	345.298

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2025	%	31/12/2024	%	Variazioni
Valore Produzione	3.749.175	100%	4.262.375	100%	-513.200
Costi Esterni	2.727.319	73%	2.887.770	68%	-160.451
Valore Aggiunto	1.021.856	27%	1.374.605	32%	-352.749
Costo del lavoro	611.083	16%	664.024	16%	-52.941
Margine operativo lordo (MOL o Ebitda)	410.773	11%	710.581	17%	-299.808
Ammortamenti svalutazioni e altri accantonamenti	180.094	5%	147.994	3%	32.100
Reddito operativo (Ebit)	230.679	6%	562.587	13%	-331.908
Proventi Finanziari	140.434	4%	17.343	0%	123.091
Oneri Finanziari	58.098	1,5%	234.632	5,5%	-176.534
Reddito di competenza	313.015	8%	345.298	8%	-32.283
Imposte	95.792	3%	125.026	3%	-29.234
Reddito netto	217.223	6%	220.272	5%	-3.049

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

	31/12/2025	31/12/2024
ROE netto	0,06	0,07
ROE lordo	0,08	0,11
ROI	0,03	0,06

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	802.300	880.552	(78.252)
Immobilizzazioni materiali nette	113.123	169.613	(56.490)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie (escluso cred. imm.; inclusi crediti BT oltre l'es.)	2.033.164	4.075.434	(2.042.270)
Capitale immobilizzato	2.948.587	5.125.599	(2.177.012)
Rimanenze di magazzino	10.455	74.916	(64.461)
Crediti verso Clienti	1.023.438	1.104.861	(81.423)
Altri crediti	3.248.021	2.689.627	558.394
Ratei e risconti attivi	194.598	185.558	9.040
Attività d'esercizio a breve termine	4.476.512	4.054.962	421.550
Debiti verso fornitori	271.002	300.808	(29.806)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	58.419	57.902	517
Altri debiti	2.123.851	2.393.446	(269.595)
Ratei e risconti passivi	244.752	216.418	28.334
Passività d'esercizio a breve termine	2.698.024	2.968.574	(270.550)
Capitale d'esercizio netto	1.778.488	1.086.388	692.100
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	76.380	73.814	2.566
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	150.000	150.000	
Passività a medio lungo termine	226.380	223.814	2.566
Capitale investito	4.500.695	5.988.173	(1.487.478)
Patrimonio netto	(4.019.413)	(3.302.189)	(717.224)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine		(988.619)	988.619
Posizione finanziaria netta a breve termine	(481.282)	(1.697.365)	1.216.083
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(4.500.695)	(5.988.173)	1.487.478

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

	31/12/2025	31/12/2024
Margine primario di struttura	1.070.826	(1.823.410)
Quoziente primario di struttura	1,36	0,64
Margine secondario di struttura	1.297.206	(610.977)
Quoziente secondario di struttura	1,44	0,88

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2025, era la seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Depositi bancari	-497.923	-387.774	-110.149
Denaro e altri valori in cassa	-9.561	-1.839	-7.722
Disponibilità liquide	-507.484	-389.613	-117.871
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)		500.000	(500.000)
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)		3.924	(3.924)
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	988.766	1.583.054	(594.288)
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	988.766	2.086.978	(1.098.212)
Posizione finanziaria netta a breve termine	481.282	1.697.365	(1.216.083)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti		988.619	(988.619)
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine		988.619	(988.619)
Posizione finanziaria netta	481.282	2.685.984	(2.204.702)

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell' esercizio precedente.

	31/12/2025	31/12/2024
Liquidità primaria	1,35	0,87
Liquidità secondaria	1,36	0,88
Indebitamento	0,88	1,79
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,39	0,85

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,35. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,36. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,88, e l'azienda presenta un livello di leva finanziaria elevato. In termini interpretativi, significa che l'88% delle fonti di finanziamento deriva da capitale di terzi.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,39, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Acosì S.r.l. è certificata secondo gli schemi UNI EN ISO 9001:2015, UNI EN ISO 14001:2015 e UNI ISO 45001:2018.

L'oggetto della certificazione, uguale per tutti e tre gli schemi, risulta essere: "Progettazione, installazione, gestione e manutenzione di impianti di climatizzazione, F.E.R. ed efficientamento energetico. Assunzione del ruolo di terzo responsabile".

Il certificato secondo la norma UNI EN ISO 9001:2015 è stato emesso il 17/06/2024 ed ha scadenza il 19/06/2027.

Il certificato secondo la norma UNI EN ISO 14001:2015 è stato emesso il 17/06/2024 ed ha scadenza il 17/06/2027.

Il certificato secondo la norma UNI ISO 45001:2018 è stato emesso il 17/06/2024 ed ha scadenza il 19/06/2027.

In data 19, 20 e 21 maggio 2025 si è svolta la prima sorveglianza per tutte e tre le certificazioni. La seconda sorveglianza è prevista nelle giornate del 20, 21 e 22 maggio 2026.

Nel corso del 2025 la società ha ottenuto la certificazione in conformità alla norma UNI CEI 11352:2014 - Requisiti per le Società che forniscono servizi energetici (ESCO); la prima sorveglianza è prevista in data 21 maggio 2026.

Nel 2025 la società ha ottenuto il rinnovo della certificazione di conformità con riferimento al Regolamento (UE) 2067/2015 (F-GAS). Il nuovo certificato, con scadenza al 30/06/2030, ha per oggetto: "Installazione, riparazione, manutenzione o assistenza, smantellamento di apparecchiature fisse di refrigerazione e condizionamento d'aria e pompe di calore fisse contenenti taluni gas fluorurati ad effetto serra", con dimensione massima del carico senza limiti in kg.

Normativa sulla tutela privacy

Acosì ha provveduto a dotarsi di un sistema rispondente al Regolamento UE 2016/679 (GDPR) in materia di privacy. Tale sistema è stato implementato con l'ausilio dello strumento software PrivacyLab.

Sono stati individuati, all'interno dei processi aziendali, i dati interessati, i trattamenti e le finalità degli stessi e, a seguito di tale analisi, sono state adottate le seguenti misure:

- a) Redazione e aggiornamento di idonee Informative: Informative Dipendenti e Collaboratori; Informative Clienti, Fornitori, Potenziali Clienti, Terzi; Informativa Candidati all'assunzione; Informativa utenti sito web
- b) Nomina Incaricati al trattamento dati personali: redazione documento che individua l'ambito di trattamento dati personali consentito a ciascuna unità organizzativa; redazione lettere d'incarico per ciascun incaricato al trattamento dati personali.
- c) Nomina Responsabili al trattamento dati personali e analisi trattamenti affidati in outsourcing: redazione lettera di nomina per ciascun Responsabile al trattamento dati sensibili o personali interno o esterno.
- d) Identificazione banche dati e strumenti IT: Classificazione delle stesse secondo parametri normativi ed identificazione tipologia, locazione, conservazione e permessi di accesso.
- e) Redazione Disciplinare Tecnico interno uso strumenti elettronici.
- f) Adozione di procedure di gestione delle credenziali di autenticazione.
- g) Nomina o rinnovo dell'Amministratore di sistema.
- h) Regolamentazione in materia di videosorveglianza e aggiornamento della cartellonistica
- i) Gestione Privacy Policy sito web
- l) Redazione procedure di gestione dati personali
- m) Attivazione dell'Audit continuo da parte del DPO con la redazione di report puntuali con stati di avanzamento
- n) Monitoraggio e aggiornamento continuo della documentazione di supporto
- o) Redazione procedure sugli adempimenti in tema di Privacy
- p) Attivazione attività di formazione
- q) Implementazione nuovi tools su software PrivacyLab per la gestione dei cookies nei siti internet, di eventuali Data Breach e per la verifica dei responsabili esterni

DPO nominato dal 27 maggio 2019.

Whistleblowing

Il 10 marzo 2023 è entrato in vigore il decreto legislativo n. 24/2023 costituente la normativa di attuazione, nel nostro Paese, della Direttiva Europea n.1937/2019 in materia di whistleblowing, sostituendo le disposizioni in materia, già previste dalla legge n.179/2017 per il settore pubblico e dal decreto legislativo n. 231/2001 per il privato. Una delle modifiche più rilevanti riguarda l'ampliamento degli ambiti soggettivi e oggettivi del whistleblowing: infatti, risulta più ampio il perimetro dei segnalanti, sia internamente che esternamente; viene inoltre ampliato il perimetro delle segnalazioni nel settore privato, che era considerato marginalmente dalla legge n.179/2017 e che quindi era limitato agli enti dotati di Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ai sensi del decreto legislativo n.231/2001.

Al fine di garantire la massima tutela del segnalante la norma ha previsto canali elettronici d'inserimento delle segnalazioni criptati. Tuttle le società del Gruppo ACOS si sono adeguate alla normativa di riferimento.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	612
Attrezzature industriali e commerciali	3.705
Altri beni	2.445

Attività di ricerca e sviluppo

In aderenza al disposto dell'articolo 2428 c.c. Vi precisiamo che la società nel corso dell'esercizio non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

Rapporti commerciali

Società	Debiti	Crediti	Costi/Beni amm.li	Ricavi
Acos Energia Spa	891.670	121	1.571.807	121
Acos Spa	1.017.613	29.667	348.129	70.767
Anemos S.S.D.R.L.	0	88.593	0	64.551
Comune di Novi Ligure	755	463.115	0	1.831.867
Gestione Acqua Spa	17.464	92.996	17.464	68.213
Gestione Ambiente Spa	0	38.555	224	42.125
Reti Srl	0	77.223	0	85.480
	1.927.502	790.270	1.937.623	2.163.124

Altri rapporti

Società	Debiti	Crediti	Oneri	Proventi
Acos Energia Spa		281.055		
Acos Spa	100.000			
Anemos S.S.D.R.L.				
Comune di Novi Ligure			40	
Gestione Acqua Spa	6.834	382		
Gestione Ambiente Spa				
Reti Srl				
	106.834	281.437	40	0

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile**Rischio di liquidità**

La società fronteggia il rischio di liquidità in base alle date di scadenza attese.

Si segnala che:

- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- Esistono linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità.

Rischio di mercato

Dall'analisi del proprio portafoglio clienti e verificato l'andamento settoriale locale si ritiene ragionevolmente limitato il rischio di mercato.

Evoluzione prevedibile della gestione

La società è tesa ad espandere i servizi tradizionali di gestione calore e quelli di efficientamento energetico sfruttando comunque l'evoluzione normativa in materia ampliando, per quanto possibile l'attività su nuovi territori di riferimento.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Paolo Reppetti

ACOSI' S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	15067 NOVI LIGURE (AL) VIA GARIBALDI 91/D
Codice Fiscale	01996810063
Numero Rea	AL 217561
P.I.	01996810063
Capitale Sociale Euro	590000.00 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA (SR)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	ACOS S.P.A.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	ACOS S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA (I)

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	267.728	297.660
7) altre	534.572	582.892
Totale immobilizzazioni immateriali	802.300	880.552
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	100.849	159.538
3) attrezzature industriali e commerciali	5.805	2.793
4) altri beni	6.277	7.090
5) immobilizzazioni in corso e acconti	192	192
Totale immobilizzazioni materiali	113.123	169.613
Totale immobilizzazioni (B)	915.423	1.050.165
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	10.455	4.425
3) lavori in corso su ordinazione	-	70.491
Totale rimanenze	10.455	74.916
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.023.438	1.104.861
Totale crediti verso clienti	1.023.438	1.104.861
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	492.783	240.220
Totale crediti verso controllanti	492.783	240.220
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	587.342	82.527
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	587.342	82.527
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.988.656	2.189.718
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.021.370	4.063.640
Totale crediti tributari	4.010.026	6.253.358
5-ter) imposte anticipate	175.208	172.587
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.032	4.575
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.794	11.794
Totale crediti verso altri	15.826	16.369
Totale crediti	6.304.623	7.869.922
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	497.923	387.774
3) danaro e valori in cassa	9.561	1.839
Totale disponibilità liquide	507.484	389.613
Totale attivo circolante (C)	6.822.562	8.334.451
D) Ratei e risconti	194.598	185.558
Totale attivo	7.932.583	9.570.174
Passivo		

A) Patrimonio netto		
I - Capitale	590.000	590.000
IV - Riserva legale	121.734	110.720
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	2.873.238	2.163.980
Varie altre riserve	217.218 ⁽¹⁾	217.217
Totale altre riserve	3.090.456	2.381.197
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	217.223	220.272
Totale patrimonio netto	4.019.413	3.302.189
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	150.000	150.000
Totale fondi per rischi ed oneri	150.000	150.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	76.380	73.814
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	500.000
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	500.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	988.766	1.586.978
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	988.619
Totale debiti verso banche	988.766	2.575.597
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	271.002	300.808
Totale debiti verso fornitori	271.002	300.808
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.118.368	1.145.144
Totale debiti verso controllanti	1.118.368	1.145.144
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	915.968	1.073.396
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	915.968	1.073.396
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.704	3.869
Totale debiti tributari	8.704	3.869
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	49.715	54.033
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	49.715	54.033
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	89.515	174.906
Totale altri debiti	89.515	174.906
Totale debiti	3.442.038	5.827.753
E) Ratei e risconti	244.752	216.418
Totale passivo	7.932.583	9.570.174

(1)

Varie altre riserve	31/12/2025	31/12/2024
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	
Altre ...	217.217	217.217

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.699.427	3.736.334
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(70.491)	(121.805)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	612	13.695
5) altri ricavi e proventi		
altri	119.627	634.151
Totale altri ricavi e proventi	119.627	634.151
Totale valore della produzione	3.749.175	4.262.375
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.799.691	1.912.724
7) per servizi	833.114	876.875
8) per godimento di beni di terzi	58.810	69.840
9) per il personale		
a) salari e stipendi	441.878	477.137
b) oneri sociali	139.964	150.369
c) trattamento di fine rapporto	26.862	29.051
e) altri costi	2.379	7.467
Totale costi per il personale	611.083	664.024
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	78.252	80.024
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	51.842	57.970
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	50.000	10.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	180.094	147.994
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(6.030)	(4.425)
14) oneri diversi di gestione	41.734	32.756
Totale costi della produzione	3.518.496	3.699.788
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	230.679	562.587
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	140.434	17.343
Totale proventi diversi dai precedenti	140.434	17.343
Totale altri proventi finanziari	140.434	17.343
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	58.098	234.632
Totale interessi e altri oneri finanziari	58.098	234.632
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	82.336	(217.289)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	313.015	345.298
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	98.413	127.682
imposte relative a esercizi precedenti	-	(35)
imposte differite e anticipate	(2.621)	(2.621)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	95.792	125.026
21) Utile (perdita) dell'esercizio	217.223	220.272

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	217.223	220.272
Imposte sul reddito	95.792	125.026
Interessi passivi/(attivi)	(82.336)	217.289
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	11.310	(800)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	241.989	561.787
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	10.076	11.805
Ammortamenti delle immobilizzazioni	130.094	137.994
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	1	(2)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	140.171	149.797
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	382.160	711.584
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	64.461	117.380
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	81.423	6.956.651
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(29.806)	(897.384)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(9.040)	(108.543)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	28.334	7.531
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.130.351	(4.506.398)
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.265.723	1.569.237
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.647.883	2.280.821
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	82.336	(217.289)
(Imposte sul reddito pagate)	(11.345)	(269.758)
(Utilizzo dei fondi)	(7.510)	-
Totale altre rettifiche	63.481	(487.047)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.711.364	1.793.774
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(6.762)	(16.385)
Disinvestimenti	100	800
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-	(109.400)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.662)	(124.985)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(3.777)	3.924
(Rimborso finanziamenti)	(2.083.054)	(1.699.417)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	500.000	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.586.831)	(1.695.493)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	117.871	(26.704)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	387.774	412.993

Danaro e valori in cassa	1.839	3.324
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	389.613	416.317
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	497.923	387.774
Danaro e valori in cassa	9.561	1.839
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	507.484	389.613

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signor Socio,

il presente bilancio, sottoposto al Suo esame e alla Sua approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 217.223.

Attività svolte

La sua società opera nell'ambito dei servizi gestione calore, prevalentemente rivolta agli edifici condominiali, impianti pubblici e impianti sportivi.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

In merito ai fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2025 tengono conto delle modifiche apportate all'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, emanato in attuazione della Direttiva 2013/34/UE.

Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono cambiati in modo significativo i principi contabili nazionali OIC.

Inoltre, nella redazione del bilancio si è tenuto, laddove richiesto, delle modifiche apportate ai principi contabili con gli emendamenti approvati nel marzo 2024 agli OIC 16/31 (obblighi di smantellamento e ripristino), 25 (secondo pilastro OCSE), 12/15/19 (trattamento degli sconti sui ricavi), oltreché del Documento Interpretativo 11 in tema di "Aspetti contabili relativi alla valutazione dei titoli non immobilizzati".

A partire dai bilanci relativi agli esercizi in corso all'1/1/2024, si rende applicabile il nuovo principio contabile OIC 34, in tema di rilevazione e valutazione dei ricavi e di esposizione delle informazioni da fornire con la nota integrativa.

Il bilancio in commento è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 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 sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto. Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., 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.

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge (crediti e debiti tributari compensati, contributi pubblici iscritti a riduzione del valore dell'immobilizzazione, utili e perdite su cambi indicati alla voce 17-bis del Conto Economico, imposte anticipate e differite incluse nella voce 20 del Conto Economico), sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione, come richiesto dall'art. 2423 ter, sesto comma C.C.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423 e art. 2423-bis C.c.)

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

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).

In applicazione del principio di rilevanza, non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza avrebbe avuto effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. 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 rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
802.300	880.552	(78.252)

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Le **concessioni, licenze e marchi** sono così ammortizzate:

- le licenze software con un'aliquota annua del 20%, corrispondente ad una vita utile di 5 anni.
- la concessione in base alla durata, che è stabilita in anni 33 a decorrere dal 1° settembre 2018.

Le **altre immobilizzazioni immateriali** accolgono principalmente le manutenzioni straordinarie su beni di terzi che hanno natura incrementativa del valore del bene cui si riferiscono, e riguardano in particolare:

- manutenzioni su centrali termiche. Tale voce viene ammortizzata sulla base della durata residua del singolo contratto di gestione calore;

- lavori di efficientamento energetico presso gli immobili del Comune di Novi Ligure: gli ammortamenti sono stati calcolati scegliendo come durata la minore tra la vita utile tecnica dei beni e la durata residua della concessione. Essendo quest'ultima di 26 anni si è ritenuto opportuno ammortizzare le migliori in base alla vita utile tecnica che risulta più breve. Per stabilire la durata tecnica degli interventi è stato fatto riferimento alle durate convenzionali dei cespiti stabilite ai fini tariffari dall'ARERA (Autorità di Regolazione per Energia, Reti e Ambiente) facendo riferimento alla Tabella 1 della Delibera n. 50/06 (Criteri per la determinazione delle tariffe per l'attività di stoccaggio e modifiche e integrazioni alla deliberazione dell'Autorità).

Nella tabella seguente riassumiamo la vita tecnica delle lavorazioni svolte:

Cod. Progetto	Intervento	Vita tecnica
IE05NO19	Sostituzione lampade Led - Comune di Novi Ligure	10
PU02NO19	Palazzo Pallavicini - Comune di Novi Ligure	20
PU03NO19	Palazzo Dellepiane - Comune di Novi Ligure	20
PU04NO19	Coibentazione Scuola Zucca - Comune di Novi Ligure	20
PU04_1NO	Impianto Scuola Zucca - Comune di Novi Ligure	20
PU05NO19	Coibentazione Scuola Boccardo - Comune di Novi Ligure	20
PU06_1NO	Centrale termica refettorio Pascoli	20
PU06_2NO	Riquilifica palestra For.Al.	20
ELE3	Sostituzione caldaie elenco 3	20

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo	297.660	582.892	880.552
Valore di bilancio	297.660	582.892	880.552
Variazioni nell'esercizio			
Ammortamento dell'esercizio	29.932	48.320	78.252
Totale variazioni	(29.932)	(48.320)	(78.252)
Valore di fine esercizio			
Costo	267.728	534.572	802.300
Valore di bilancio	267.728	534.572	802.300

Concessioni licenze marchi

La composizione di tale voce riguarda:

- le licenze d'uso dei software operativi aziendali per € 65.826;
- i costi per € 201.902 sostenuti per la realizzazione del progetto e la partecipazione alla gara ad evidenza pubblica finalizzata all'attuazione del Project Financing avente ad oggetto l'avvio del teleriscaldamento e la realizzazione di un complesso di investimenti finalizzati al raggiungimento degli obiettivi del PAES nel Comune di Novi Ligure nei seguenti ambiti:
 - Efficientamento della gestione calore a favore degli edifici comunali
 - Impianto e rete di teleriscaldamento
 - Illuminazione interna degli edifici pubblici
 - Progetti di formazione.

Detti costi, in forza dell'aggiudicazione del servizio, sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale ed ammortizzati per la durata della concessione.

Altre immobilizzazioni immateriali

Le altre immobilizzazioni immateriali pari ad € 534.572 si riferiscono a migliorie beni di terzi su impianti pubblici nel Comune di Novi Ligure.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
113.123	169.613	(56.490)

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote:

- Impianti e macchinari: ammortizzati specificatamente in base alla durata del singolo contratto di gestione calore;
- Attrezzature industriali e commerciali: 10% ;
- Altri beni: 20%.

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.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	2.133.104	5.078	34.635	192	2.173.009
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.973.566	2.285	27.545	-	2.003.396
Valore di bilancio	159.538	2.793	7.090	192	169.613
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	612	3.705	2.445	-	6.762
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	11.409	-	-	-	11.409
Ammortamento dell'esercizio	47.892	693	3.258	-	51.842
Totale variazioni	(58.689)	3.012	(813)	-	(56.490)
Valore di fine esercizio					
Costo	1.978.828	8.783	37.079	192	2.024.882
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.877.979	2.978	30.802	-	1.911.759
Valore di bilancio	100.849	5.805	6.277	192	113.123

Impianti e macchinari

L'incremento si riferisce alla capitalizzazione dei costi relativi ai lavori di rifacimento degli impianti termici eseguiti dalla società nel 2025 e sono correlati alla voce "incremento delle immobilizzazioni per lavori interni" di conto economico.

Il decremento si riferisce alla cessione di impianti termici condominiali.

Attrezzature industriali e commerciali

In questa voce sono comprese le attrezzature per l'espletamento delle attività.

Altre immobilizzazioni materiali

In questa voce sono compresi i mobili per ufficio, l'hardware, le autovetture e gli autocarri in dotazione della società.

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
10.455	74.916	(64.461)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.425	6.030	10.455
Lavori in corso su ordinazione	70.491	(70.491)	-
Totale rimanenze	74.916	(64.461)	10.455

L'importo di € 10.455 si riferisce a n. 2 caldaie acquistate nell'anno 2025 e non ancora installate.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
6.304.623	7.869.922	(1.565.299)

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali di settore.

La voce 5-bis) include crediti verso l'erario in generale iscritti al valore nominale che corrisponde, in linea di principio, al valore di presumibile realizzo. Tuttavia i crediti da efficientamento energetico che non sono stati ceduti a terzi sono stati rilevati con il metodo del costo ammortizzato.

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	1.104.861	(81.423)	1.023.438	1.023.438	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	240.220	252.563	492.783	492.783	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	82.527	504.815	587.342	587.342	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	6.253.358	(2.243.332)	4.010.026	1.988.656	2.021.370
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	172.587	2.621	175.208		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	16.369	(543)	15.826	4.032	11.794
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	7.869.922	(1.565.299)	6.304.623	4.096.251	2.033.164

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	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.023.438	1.023.438
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	492.783	492.783
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	587.342	587.342
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	4.010.026	4.010.026
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	175.208	175.208
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	15.826	15.826
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	6.304.623	6.304.623

Il saldo è composto dai seguenti dettagli:

Crediti verso clienti	1.880.417
Crediti commerciali vs/condomini e amministrazioni pubbliche	1.461.860
Fatture da emettere	460.591
Note di credito da emettere	- 42.033

(Fondo svalutazione crediti)	-	856.979
Fondo svalutazione crediti	-	856.979

Sono crediti commerciali verso clienti terzi, incluse amministrazioni di condominio.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile
Saldo al 31/12/2024	807.644
Utilizzo nell'esercizio	665
Accantonamento esercizio	50.000
Saldo al 31/12/2025	856.979

Le voci Crediti verso controllanti e verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti sono composte dai seguenti dettagli:

Crediti verso controllanti	492.783
Fatture da emettere verso Comune di Novi Ligure	605.165
Fatture da emettere verso Acos Spa	29.667
NC da emettere verso Comune di Novi Ligure	- 142.049

Crediti commerciali verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	305.905
Fatture da emettere verso Acos Energia Spa	121
Crediti commerciali verso Reti Srl	37.280
Fatture da emettere verso Reti Srl	39.943
Fatture da emettere verso Anemos Ssdrl	110.648
Crediti commerciali verso Fondazione Teatro Marengo	8.418
Crediti commerciali verso Anemos Ssdrl	27.945
Crediti commerciali verso Gestione Acqua Spa	40.261
Fatture da emettere verso Gestione Acqua Spa	52.734
Fatture da emettere verso Gestione Ambiente	38.555
Note di credito da emettere verso Anemos	- 50.000
Altri crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	281.437
Crediti verso Gestione Acqua Spa	382
Crediti vs/Acos Energia Spa per cessione crediti da efficientamento	281.055

La voce Crediti tributari è così dettagliata:

Crediti tributari entro 12 mesi	1.988.656
Erario c/ritenute subite	18.632
Crediti per efficientamento energetico	1.940.723
Credito iva	15.230
Credito ires	72
Credito irap	12.128
Credito irpef	1.871
Crediti tributari oltre 12 mesi	2.021.370

Crediti per efficientamento energetico	2.021.370
--	-----------

Tra i crediti tributari la voce più significativa è relativa ai crediti d'imposta da efficientamento energetico che possono essere ceduti o utilizzati in compensazione con i propri debiti tributari.

La voce "Imposte anticipate" è così composta:

Imposte anticipate	175.208
Credito ires per imposte anticipate	175.208

I crediti verso altri sono così dettagliati:

Crediti verso altri entro 12 mesi	4.032
Crediti vs/fornitori	3.900
Anticipi verso fornitori	132
Crediti verso altri oltre 12 mesi	11.794
Depositi cauzionali	11.676
Credito vs/inps per imposta di rivalutazione tfr	118

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
507.484	389.613	117.871

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	387.774	110.149	497.923
Denaro e altri valori in cassa	1.839	7.722	9.561
Totale disponibilità liquide	389.613	117.871	507.484

Il saldo è composto dai seguenti dettagli:

Banche c/c attivi	497.923
C/C n° 46567918 Cariparma	77.072
C/C n° 385302229 Bper	12.391
C/C n° 052371279310 Banca Sella	2.816
C/C n° 106094250 Unicredit	5.866
C/C n° 1513809 Passadore	371.249
C/C n° 12316 Banco Bpm	14.779
C/C n° 771648 Credem	13.750

Cassa e monete nazionali	9.561
Cassa e monete nazionali	9.561

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
194.598	185.558	9.040

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.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	127.129	25.540	152.669
Risconti attivi	58.429	(16.499)	41.930
Totale ratei e risconti attivi	185.558	9.040	194.598

Il saldo è composto dai seguenti dettagli:

Ratei attivi entro 12 mesi	152.669
Rateo attivo rata n.4 del 31/01/2026	55.929
Rateo attivo rata n.5 del 28/02/2026	55.726
Rateo attivo rata n.6 del 31/03/2026	40.698
Ratei attivi vs/Gestione Acqua Spa	139
Altri ratei attivi	177
Risconti attivi entro 12 mesi	26.458
Servizi industriali	1.470
Spese amministrative e bancarie	386
Spese manutenzione	275
Costi informatici	1.577
Noleggio attrezzature	234
Noleggio autovetture	3.212
Altri costi da Acos Spa	15.745
Altri oneri finanziari	3.559
Risconti attivi oltre 12 mesi	15.472
Servizi industriali	192
Costi informatici	452
Altri costi da Acos Spa	14.828
Totale risconti attivi	41.930

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
4.019.413	3.302.189	717.224

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	Incrementi		
Capitale	590.000	-	-		590.000
Riserva legale	110.720	11.014	-		121.734
Altre riserve					
Riserva straordinaria	2.163.980	209.258	500.000		2.873.238
Varie altre riserve	217.217	1	-		217.218
Totale altre riserve	2.381.197	209.259	500.000		3.090.456
Utile (perdita) dell'esercizio	220.272	(220.272)	-	217.223	217.223
Totale patrimonio netto	3.302.189	1	500.000	217.223	4.019.413

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1
Altre riserve	217.217
Totale	217.218

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	590.000	B
Riserva legale	121.734	B
Altre riserve		
Riserva straordinaria	2.873.238	A,B,C
Varie altre riserve	217.218	A,B,C
Totale altre riserve	3.090.456	A,B,C
Totale	3.802.190	

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazioni
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	A,B,C
Altre riserve	217.217	A,B,C
Totale	217.218	

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

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	590.000	78.407	1.767.251	646.261	3.081.919
Destinazione del risultato dell'esercizio					
altre destinazioni		32.313	613.946	(646.261)	(2)
Risultato dell'esercizio precedente				220.272	220.272
Alla chiusura dell'esercizio precedente	590.000	110.720	2.381.197	220.272	3.302.189
Destinazione del risultato dell'esercizio					
altre destinazioni		11.014	209.259	(220.272)	1
Altre variazioni					
incrementi			500.000		500.000
Risultato dell'esercizio corrente				217.223	217.223
Alla chiusura dell'esercizio corrente	590.000	121.734	3.090.456	217.223	4.019.413

Vista la fase di significativa espansione operativa, caratterizzata da:

-l'acquisizione di importanti commesse per la realizzazione di impianti fotovoltaici, anche nell'ambito delle opportunità offerte dal PNRR per le Comunità Energetiche Rinnovabili (CER) e dal nuovo "Conto Termico 3.0"

-l'impegno della società, in qualità di Mandataria del Raggruppamento Temporaneo di Imprese (R.T.I.), nella realizzazione della Rete di Teleriscaldamento del Comune di Novi Ligure per il quale è previsto dal Piano Economico Finanziario asseverato che una quota pari al 30% dell'investimento infrastrutturale debba essere finanziata con capitale proprio

per sostenere adeguatamente tali investimenti e per mantenere un corretto equilibrio finanziario, si è ritenuto indispensabile procedere a un rafforzamento della struttura patrimoniale della società.

Tale rafforzamento è stato attuato mediante la rinuncia da parte della controllante Acos Spa al credito di € 500.000 iscritto in Acosi alla voce "Debiti verso soci per finanziamenti" configurandolo come un apporto di patrimonio ("versamento in conto capitale") e iscrivendolo in un'apposita riserva di capitale nel patrimonio netto, senza generare materia imponibile ai fini delle imposte dirette, in conformità con la disciplina fiscale vigente.

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
150.000	150.000	0

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

La voce Altri fondi è relativa ad un fondo per rischi contrattuali, connessi a possibili contenziosi derivanti dall'interpretazione di norme connesse ai capitoli tecnici sottoscritti.

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
76.380	73.814	2.566

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	73.814
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	10.076
Utilizzo nell'esercizio	7.510
Totale variazioni	2.566
Valore di fine esercizio	76.380

Debiti

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
3.442.038	5.827.753	(2.385.715)

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o rettifiche di fatturazione. Non si sono verificati i presupposti per procedere all'attualizzazione prevista dall'art. 2426, comma 1, n.8 del c.c. che richiede che la valutazione dei debiti tenga conto anche del "fattore temporale" nel caso in cui, al momento della rilevazione iniziale, il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali risulti significativamente diverso da quello di mercato.

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
Debiti verso soci per finanziamenti	500.000	(500.000)	-	-
Debiti verso banche	2.575.597	(1.586.831)	988.766	988.766
Debiti verso fornitori	300.808	(29.806)	271.002	271.002
Debiti verso controllanti	1.145.144	(26.776)	1.118.368	1.118.368
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.073.396	(157.428)	915.968	915.968
Debiti tributari	3.869	4.835	8.704	8.704
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	54.033	(4.318)	49.715	49.715
Altri debiti	174.906	(85.391)	89.515	89.515
Totale debiti	5.827.753	(2.385.715)	3.442.038	3.442.038

Il decremento di € 500.000 della voce “Debiti verso soci per finanziamenti” è relativo alla rinuncia al credito da parte della controllante Acos S.p.A. necessario per la patrimonializzazione della società come descritto nel paragrafo del Patrimonio Netto.

Il saldo dei debiti verso banche è composto dai seguenti dettagli:

Debiti verso banche entro 12 mesi	988.766
Mutuo passivo Unicredit n°8751970	47.935
Mutuo passivo Credem n°617/07830795	294.608
Mutuo passivo Credit Agricole n° 02077069	391.579
Mutuo passivo Bpm n° 05690500	254.496
Debiti verso banche per interessi passivi	147

I prestiti bancari a medio termine sono stati contratti per supportare finanziariamente gli investimenti relativi agli interventi di riqualificazione energetica.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Fornitori di beni e servizi	161.945
Fornitori di beni e servizi	161.945
Fatture da ricevere	109.057
Fatture da ricevere	109.069
Note di credito da ricevere	- 12

I debiti verso controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti sono composti dalle seguenti voci:

Debiti commerciali verso controllanti	1.018.368
Debiti commerciali v/Acos Spa	999.992
Fatture da ricevere da Acos Spa	31.764
Note di credito da ricevere da Acos Spa	- 14.142
Debiti verso Comune di Novi Ligure	755
Altri debiti verso controllanti	100.000
Debiti verso Acos Spa per dividendi	100.000

Debiti commerciali verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	909.134
Debiti commerciali v/Acos Energia Spa	677.882
Fatture da ricevere v/Acos Energia Spa	213.788
Fatture da ricevere v/Gestione Acqua Spa	17.464
Altri debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	6.834
Debiti v/Gestione Acqua Spa	6.834

I debiti tributari sono così dettagliati:

Debiti tributari	8.704
Debiti Ires	8.633
Debito imposta sostitutiva tfr	55
Erario c/imposta di bollo	16

I "Debiti verso istituti di previdenza" al 31/12/2025 risultano così costituiti:

Enti previdenziali	49.715
Debiti v/Istituti previdenziali	21.076
Debiti v/Istituti previdenziali 14 premio, pfng	25.551
Debiti vs/Pegaso	3.087

Gli altri debiti sono così dettagliati:

Altri debiti entro 12 mesi	89.515
Debiti v/dipendenti per ferie e permessi non goduti	28.802
Debiti v/dipendenti rateo 14°esima	17.003
Debiti v/dipendenti premio di produzione	37.141
Altri debiti	6.569

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	Totale
Debiti verso banche	988.766	988.766
Debiti verso fornitori	271.002	271.002
Debiti verso imprese controllanti	1.118.368	1.118.368
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	915.968	915.968
Debiti tributari	8.704	8.704
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	49.715	49.715
Altri debiti	89.515	89.515
Debiti	3.442.038	3.442.038

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	988.766	988.766
Debiti verso fornitori	271.002	271.002
Debiti verso controllanti	1.118.368	1.118.368
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	915.968	915.968
Debiti tributari	8.704	8.704
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	49.715	49.715
Altri debiti	89.515	89.515
Totale debiti	3.442.038	3.442.038

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
244.752	216.418	28.334

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	5.828	(303)	5.525
Risconti passivi	210.590	28.637	239.227
Totale ratei e risconti passivi	216.418	28.334	244.752

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Ratei passivi	5.525
Servizi industriali	1.628
Spese telefoniche	937
Spese bancarie	773
Spese assicurative	53
Imposte e tasse	898
Altri costi da Acos Spa	1.236
Risconti passivi entro 12 mesi	230.242
Risconto rate n. 1/2/3 stag. termica 2025/2026	220.391
Risconti contributi investimenti beni strumentali	92
Risconti passivi ricavi per lavori impianti termici condominiali	9.759
Risconti passivi oltre 12 mesi	8.985
Risconti contributi investimenti beni strumentali	38
Risconti passivi ricavi per lavori impianti termici condominiali	8.947
Ratei e risconti passivi	244.752

Nota integrativa, conto economico

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. I costi sono iscritti in bilancio in base al criterio della competenza economica.

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
3.749.175	4.262.375	(513.200)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	3.699.427	3.736.334	(36.907)
Variazioni lavori in corso su ordinazione	(70.491)	(121.805)	51.314
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	612	13.695	(13.083)
Altri ricavi e proventi	119.627	634.151	(514.524)
Totale	3.749.175	4.262.375	(513.200)

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	3.699.427
Totale	3.699.427

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	3.699.427
Totale	3.699.427

Il valore della produzione è composto dai seguenti dettagli:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.699.427
Corrispettivi delle vendite - Gestione Calore	1.211.958
Conduzione e manutenzione impianti	135.117
Ricavi verso società del gruppo	289.189
Ricavi verso Comune di Novi Ligure	1.831.867
Ricavi verso altri impianti pubblici	93.305
Ricavi per lavori vari	97.168

Sopravvenienze attive	40.823
-----------------------	--------

Variazioni lavori in corso su ordinazione	(70.491)
Variazioni di lavori in corso impianti privati	(28.377)
Variazioni di lavori in corso impianti pubblici	(42.114)

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	612
Incrementi lavori condomini	612

Altri ricavi e proventi	119.627
Rimborsi spese legali e altri rimborsi	41.085
Contributi investimento beni strumentali	129
Sopravvenienze attive	8.819
Rettifiche di ricavi	-4.308
Distacchi Gestione Acqua Spa	42.068
Altri ricavi e proventi	31.834

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
3.518.496	3.699.788	(181.292)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	1.799.691	1.912.724	(113.033)
Servizi	833.114	876.875	(43.761)
Godimento di beni di terzi	58.810	69.840	(11.030)
Salari e stipendi	441.878	477.137	(35.259)
Oneri sociali	139.964	150.369	(10.405)
Trattamento di fine rapporto	26.862	29.051	(2.189)
Altri costi del personale	2.379	7.467	(5.088)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	78.252	80.024	(1.772)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	51.842	57.970	(6.128)
Svalutazioni crediti attivo circolante	50.000	10.000	40.000
Variazione rimanenze materie prime	(6.030)	(4.425)	(1.605)
Oneri diversi di gestione	41.734	32.756	8.978
Totale	3.518.496	3.699.788	(181.292)

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Materiali di consumo e scorta	1.799.691
Materiali di consumo	168.809
Cancelleria	1.972
Carburanti e lubrificanti	6.806
Acquisto metano Acos Energia Spa	1.571.807
Energia elettrica forza motrice	50.297

Spese per servizi	833.114
Spese di trasporto	56
Servizi industriali	322.458
Rimborsi spese documentate	110
Consulenze tecniche	5.952
Compensi agli amministratori	23.309
Ricerca, addestramento e formazione	1.908
Spese automezzi	24.526
Servizi amministrativi	1.114
Buoni pasto	12.559
Spese legali e notarili	17.861
Spese telefoniche	14.099
Spese postali e di affrancatura	5.201
Spese servizi bancari	13.510
Assicurazioni diverse	20.293
Spese di rappresentanza	1.223
Spese per trasferte	4.801
Consulenze	11.446
Costi per servizi infragruppo	317.231
Spese revisori	10.660
Compensi organo di vigilanza	8.419
Altre spese per servizi	16.378

Costo godimento beni di terzi

Il saldo è composto dai seguenti dettagli:

Costo godimento beni di terzi	58.810
Affitti e locazioni	36.606
Noleggio mezzi	21.130
Noleggio attrezzature	1.075

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti, si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	130.095
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	78.252
Ammortamento concessioni, licenze, marchi e simili	29.932
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	48.320
Ammortamento immobilizzazioni materiali	51.842
Ammortamento ordinario impianti e macchinario	47.892
Ammortamento ordinario attrezzature industriali e commerciali	693
Ammortamento ordinario altri beni materiali	3.258

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'accantonamento svalutazione crediti per l'esercizio è pari a € 50.000 e corrisponde all'importo ritenuto sufficiente per adeguare il valore nominale al presunto valore di realizzo.

Variazione rimanenze materie prime

Variazioni delle rimanenze	-6.030
Rimanenze materiali	-6.030

Oneri diversi di gestione

Il saldo è composto dai seguenti dettagli:

Oneri diversi di gestione	41.734
Imposte e tasse	6.392
Imposte di bollo	1.239
Contributi associativi	2.907
Oneri di utilità sociale	19.119
Altri oneri	667
Minusvalenze d'alienazione	11.410

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
82.336	(217.289)	299.625

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	140.434	17.343	123.091
(Interessi e altri oneri finanziari)	(58.098)	(234.632)	176.534
Totale	82.336	(217.289)	299.625

Altri proventi finanziari

Descrizione	Altre	Totale
Altri proventi	140.434	140.434
Totale	140.434	140.434

L'importo di € 140.434 si riferisce al provento finanziario derivante dall'applicazione della valutazione con il metodo del costo ammortizzato in relazione ai crediti tributari "edilizi" aventi durata ultrannuale.

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	50.980
Altri	7.118
Totale	58.098

Descrizione	Altre
Interessi bancari	147
Interessi su finanziamenti	50.833
Altri oneri su operazioni finanziarie	7.118
Totale	58.098

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

Ricavi di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Non si rilevano ricavi di entità o incidenza eccezionale.

Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Non si rilevano costi di entità o incidenza eccezionale.

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
95.792	125.026	(29.234)

Rappresentano:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Imposte	Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
Imposte correnti:	98.413	127.682	(29.269)
IRES	87.436	104.576	(17.140)
IRAP	10.977	23.107	(12.130)
Imposte relative a esercizi precedenti		(35)	35
Imposte differite (anticipate)	(2.621)	(2.621)	0
IRES	(2.621)	(2.621)	0
Totale	95.792	125.026	(29.234)

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

RICONCILIAZIONE TRA ALIQUOTA TEORICA ED EFFETTIVA IRES			
Utile ante imposte	313.016	75.124	24,00
Costi auto	5.996	1.439	0,46
Sopravvenienze	12	3	0,00
Agevolazioni investimenti beni strumentali	- 129	- 31	- 0,01
Oneri sociali	26.395	6.335	2,02
Costi non giustificati	15.998	3.839	1,23
Costi telefonici	2.945	707	0,23
Spese di rappresentanza	306	73	0,02
Ammortamenti non deducibili	5	1	0,00
Irap deducibile	- 226	- 54	- 0,02
Totali	364.317	87.436	27,93

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

In sede di redazione del presente bilancio si è proceduto ad iscrivere le voci relative alla fiscalità differita /anticipata determinata dalle differenze “temporanee” tra l'utile civilistico e l'imponibile fiscale. Le imposte differite sono state calcolate 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. 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.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	Bilancio di apertura			Accruals/Reversals			Bilancio di chiusura		
	Temp. Diff. (Accrual)	IRES	IRAP	Temp. Diff. (Accrual)	IRES	IRAP	Temp. Diff. (C. B.)	IRES	IRAP
Accantonamento svalutazione crediti	705.195	169.247	0	0	0	0	705.195	169.247	0
Compensi amministratori ACOS S. p.A.	13.922	3.341	0	10.920	2.621	0	24.842	5.962	0
	719.117	172.588	0	10.920	2.621	0	730.037	175.209	0

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

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

Organico	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Quadri	1	1	0
Impiegati	5	6	(1)
Operai	5	6	(1)
Totale	11	13	(2)

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore gas-acqua.

	Numero medio
Quadri	1
Impiegati	5
Operai	5
Totale Dipendenti	11

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

	Amministratori
Compensi	23.309

Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	10.660
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	10.660

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Quote	590.000	1
Totale	590.000	

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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.

	Importo
di cui nei confronti di imprese controllanti	5.100.000

I conti d'ordine si riferiscono a:

- fidejussione specifica prestata da Acos Spa a seguito della sottoscrizione del mutuo con Cariparma per € 2.000.000
- patronage rilasciata da Acos Spa a seguito della sottoscrizione del mutuo con Credem per € 1.500.000
- patronage rilasciata da Acos Spa a seguito della sottoscrizione del mutuo con Bpm per € 1.600.000

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato e per la loro descrizione si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

In relazione ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rimanda alla relazione sulla gestione.

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

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 quinquies e sexies), C.c..

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Acos S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	Novi Ligure
Codice fiscale (per imprese italiane)	01681950067
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Camera di Commercio di Alessandria

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

La società non ha strumenti finanziari derivati.

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

Ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile si comunica che la società che esercita l'attività di direzione e coordinamento è la Acos S.p.A.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, C.c.). Segnaliamo, peraltro, che la Società Acos S.p.A. redige il bilancio consolidato.

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
B) Immobilizzazioni	46.839.679	47.301.563
C) Attivo circolante	7.148.422	6.631.472
D) Ratei e risconti attivi	128.426	119.725
Totale attivo	54.116.527	54.052.760
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	17.075.864	17.075.864
Riserve	24.935.762	24.106.189
Utile (perdita) dell'esercizio	1.685.827	1.322.144
Totale patrimonio netto	43.697.453	42.504.197
B) Fondi per rischi e oneri	424.249	423.608
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	212.942	209.209
D) Debiti	9.554.687	10.611.955
E) Ratei e risconti passivi	227.196	303.791
Totale passivo	54.116.527	54.052.760

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
A) Valore della produzione	5.417.332	5.119.443
B) Costi della produzione	4.695.390	4.601.176
C) Proventi e oneri finanziari	1.184.079	983.317
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	(17.115)
Imposte sul reddito dell'esercizio	220.194	162.325
Utile (perdita) dell'esercizio	1.685.827	1.322.144

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125-bis, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che non sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2025	Euro	217.223
5% a riserva legale	Euro	
a riserva straordinaria	Euro	217.223
a dividendo	Euro	

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

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.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Paolo Reppetti

Nota integrativa, parte finale

Il sottoscritto Agostino Ferro, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Al Socio Unico della
ACOSIP S.r.l.
Corso Italia 49
15097 Novi Ligure (AL)

Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2025.

Giudizio.

Il sottoscritto ha svolto la revisione contabile del bilancio di esercizio della società Acosi S.r.l., costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, nonché dalla relativa nota integrativa.

A giudizio del sottoscritto, il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso alla medesima data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio.

Il sottoscritto ha svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le responsabilità di chi scrive ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *“Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio”* della presente relazione. Chi scrive è indipendente rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili, ai sensi dell'ordinamento italiano, alla revisione contabile del bilancio.

Si ritiene di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il giudizio del sottoscritto.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio di esercizio.

L'Organo Amministrativo è responsabile della redazione del bilancio di esercizio, affinché fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché del risultato economico dell'esercizio, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Organo Amministrativo è responsabile della valutazione in merito alla capacità della società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio,

dell'appropriato utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché dell'adeguata informativa a tale riguardo. L'Organo Amministrativo utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistano le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.

Obiettivi del revisore sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio, nel suo complesso, non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, nonché l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per "*ragionevole sicurezza*" si intende un livello elevato di sicurezza, che – tuttavia – non può mai essere tale da garantire che lo svolgimento della revisione contabile, in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, possa sempre individuare un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali, tali errori sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che gli stessi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile, svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, il sottoscritto ha esercitato il giudizio professionale e mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata dell'attività. Si attesta, inoltre, che:

- sono stati identificati e valutati i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti/eventi non intenzionali; sono state definite e svolte procedure di revisione in risposta a tali rischi; sono stati acquisiti elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il giudizio del sottoscritto. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- è stata acquisita una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile, allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non al fine di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- è stata valutata l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'organo amministrativo, ivi inclusa la relativa informativa;
- il sottoscritto è giunto a una conclusione in merito all'appropriato utilizzo, da parte dell'organo amministrativo, del presupposto della continuità aziendale e, sulla base degli elementi probativi acquisiti, in merito all'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di tale incertezza significativa il sottoscritto è tenuto, nella presente relazione, a richiamare l'attenzione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del suo giudizio. Le conclusioni del sottoscritto sono fondate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione; fermo restando che eventi o circostanze successive a tale data potrebbero astrattamente implicare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- sono state valutate la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, ivi inclusa la relativa informativa; inoltre, si è valutato se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornirne una corretta rappresentazione;
- il sottoscritto ha comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come indicato dai principi di revisione ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e le tempistiche pianificate per le attività di revisione contabile, nonché i risultati significativi emersi, ivi

includere le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso dell'attività di revisione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari.

L'Organo Amministrativo è responsabile della predisposizione della relazione sulla gestione della società Acosi S.r.l. al 31 dicembre 2025, della coerenza di tale relazione con il bilancio d'esercizio alla medesima data, nonché della conformità di tale documento alle norme di legge.

Sono state svolte le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio in merito alla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della società e alla conformità della stessa alle norme di legge, nonché al fine di rilasciare una dichiarazione in merito a eventuali errori significativi.

A giudizio del sottoscritto, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Acosi S.r.l. al 31 dicembre 2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lett. e-ter), del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 – rilasciata sulla base delle conoscenze acquisite nel corso dell'attività di revisione, nonché della comprensione dell'impresa e del relativo contesto operativo – il sottoscritto non ha nulla da riportare.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025

Il revisore legale esprime parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori.

Genova, 14 aprile 2026

Il revisore
Dott. Agostino Ferro

