

FINANZA.TECH

Via Santa Maria Fulcorina, 19 - 20123 - Milano

Telefono: +39 02 87167578

E-mail: [info@finanza.tech](mailto:info@finanza.tech)

Sito web : [www.finanza.tech](http://www.finanza.tech)



# 2025

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

# INDICE

CARICHE SOCIALI	1
RELAZIONE SULLA GESTIONE	2
STATO PATRIMONIALE	16
CONTO ECONOMICO	19
RENDICONTO FINANZIARIO	21
NOTA INTEGRATIVA	23
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	53

# CARICHE SOCIALI

## Consiglio di amministrazione <sup>(1)</sup>

Amministratore delegato: **Nicola Occhinegro**

Presidente del consiglio di amministrazione: **Stefano Tana**

Consigliere: **Luca Lo Po'**

Consigliere indipendente: **Raffaele D'Arienzo**

Consigliere: **Sergio Occhinegro**

Consigliere: **Marilena Bianco**

Consigliere: **Arsenio Siani**

## Collegio sindacale <sup>(2)</sup>

Presidente: **Antonio Grieco**

Sindaco Effettivo: **Giancarlo Pagliuca**

Sindaco Effettivo: **Gian Maria Manzo**

## Società di revisione <sup>(3)</sup>

### **Audirevi S.p.A.**

(1) L'intero consiglio di amministrazione è stato nominato con delibera assembleare del 02 Aprile 2024. Il consiglio di amministrazione durerà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2026.

(2) L'intero collegio sindacale è stato nominato con delibera assembleare del 02 Aprile 2024. Il collegio sindacale durerà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2026.

(3) La società di revisione è stata nominata con delibera assembleare del 23 giugno 2023 con l'incarico della revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2025.

Signori Azionisti

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia una perdita pari a Euro 1.480.098, rispetto a un utile di Euro 76.816 registrato nell'esercizio precedente.

La presente relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, accompagna il bilancio d'esercizio della Finanza.tech S.p.A. Società Benefit e fornisce un quadro complessivo dell'andamento della gestione, della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, nonché delle principali direttrici strategiche e delle prospettive evolutive.

### **Andamento generale e scenario di mercato**

Lo scenario macroeconomico e di settore

Il 2025 si è inserito in un contesto macroeconomico ancora caratterizzato da condizioni di accesso al credito selettive, da un generale rallentamento di alcuni comparti dell'economia reale e da un processo di ridefinizione del costo del capitale in seguito all'evoluzione delle politiche monetarie.

In tale contesto, il settore fintech e più in generale il mercato dei servizi tecnologici a supporto della finanza d'impresa hanno continuato a evolvere, con crescente attenzione da parte delle imprese verso strumenti di pianificazione e controllo finanziario, accesso efficiente alle fonti di finanziamento, automazione dei processi amministrativi e decisionali e utilizzo di dati, analytics e intelligenza artificiale a supporto della gestione aziendale.

Per Finanza.tech, il 2025 ha rappresentato un esercizio di transizione industriale. Il contesto ha infatti segnato il progressivo esaurimento delle condizioni straordinarie che avevano sostenuto, nei precedenti esercizi, la business unit legata al comparto dei crediti fiscali, imponendo alla Società un'accelerazione del proprio percorso di riposizionamento strategico verso linee di business maggiormente ricorrenti, scalabili e coerenti con il piano industriale delineato in sede di IPO.

In tale contesto si inserisce il posizionamento strategico della Società, che opera all'intersezione tra tecnologia, dati, intelligenza artificiale e finanza d'impresa, con un'offerta integrata rivolta alle PMI e agli operatori del sistema finanziario.

### **Dati di settore**

Il settore fintech ha continuato a evolvere nel corso del 2025 in un contesto caratterizzato da maggiore selettività negli investimenti, crescente attenzione alla sostenibilità dei modelli di business e progressiva integrazione tra tecnologia, dati e servizi finanziari.

A livello globale, secondo il report Pulse of Fintech H2 2025 di KPMG, gli investimenti nel settore hanno raggiunto 116 miliardi di dollari nel 2025, rispetto a 95,5 miliardi di dollari nel 2024, pur in presenza di un numero di operazioni inferiore, a conferma di un mercato più selettivo e orientato verso operatori con fondamentali più solidi.

In parallelo, si è rafforzato l'interesse verso segmenti ad elevato contenuto tecnologico, tra cui le

soluzioni basate su intelligenza artificiale, automazione dei processi e software a supporto dell'operatività finanziaria. Nel primo semestre 2025, le fintech focalizzate su AI hanno attratto 7,2 miliardi di dollari di investimenti.

In Italia, il comparto ha evidenziato un progressivo consolidamento: secondo l'Osservatorio Fintech & Insurtech del Politecnico di Milano, a fine 2025 risultano attive 485 startup fintech, con una raccolta complessiva pari a 202 milioni di euro. Pur in un contesto di minore espansione quantitativa, il settore mostra segnali di maturazione, con crescita dei ricavi mediani e una quota crescente di operatori già in break-even.

In tale scenario, assumono crescente rilevanza i modelli fintech orientati a supportare la trasformazione digitale delle imprese, la pianificazione finanziaria, la business information, l'accesso al credito e l'automazione dei processi amministrativi e decisionali. In questo contesto si colloca il posizionamento strategico di Finanza.tech, che opera all'intersezione tra tecnologia, dati, intelligenza artificiale e finanza d'impresa.

#### Andamento della gestione

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

#### Principali dati economici

Valuta €	2025	2024	Var.	Var.%
<b>Ricavi core</b>	2.774.050	5.489.479	-2.715.429	-49%
<b>Incres. immob. per lavori interni</b>	1.298.217	620.121	678.096	109%
<b>Altri ricavi</b>	468.734	1.293.952	-825.218	-64%
<b>Valore della produzione</b>	4.541.001	7.403.552	-2.862.551	-39%
<b>Costi delle materie prime</b>	-17.367	-22.737	5.370	-24%
<b>Costi per servizi</b>	-2.373.040	-3.644.568	1.271.528	-35%

Costi godimento o beni di terzi	-293.292	-293.888	596	0%
Costi del personale	-1.182.772	-1.601.828	419.056	-26%
Oneri diversi di gestione	-532.269	-283.397	-248.872	88%
<b>EBITDA</b>	<b>142.261</b>	<b>1.557.134</b>	<b>-1.414.873</b>	<b>(&gt;100%)</b>
Ammortamenti	-1.139.154	-1.090.075	-49.079	5%
Accantonamenti	-237.145	242.861	-194.284	80%
<b>EBIT</b>	<b>-1.234.038</b>	<b>224.199</b>	<b>-1.458.237</b>	<b>(&gt;100%)</b>
Proventi finanziari	45.140	62.346	-17.206	-28%
Oneri finanziari	-76.829	-117.396	40.567	-35%
<b>EBT</b>	<b>-1.465.727</b>	<b>169.148</b>	<b>-1.634.875</b>	<b>(&gt;100%)</b>
Oneri tributari di competenza	-14.371	-92.332	77.961	-84%
<b>Risultato netto</b>	<b>-1.480.098</b>	<b>76.816</b>	<b>-1.556.914</b>	<b>(&gt;100%)</b>

Con riferimento all'esercizio 2025, la Società ha registrato ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a Euro 2,82 milioni, rispetto a Euro 5,49 milioni dell'esercizio precedente, e un valore della produzione pari a Euro 4,58 milioni, rispetto a Euro 7,40 milioni del 2024.

La contrazione dei ricavi è principalmente riconducibile al ridimensionamento della business unit tax credit, la cui rilevanza nel mix di ricavi si è significativamente ridotta rispetto al passato.

Il dato dell'esercizio va tuttavia letto in combinazione con il percorso di trasformazione industriale in corso, nell'ambito del quale la Società ha continuato a investire nello sviluppo della piattaforma proprietaria, nell'ampliamento dell'offerta e nella progressiva valorizzazione delle nuove linee di business a maggiore contenuto ricorrente e consulenziale.

L'esercizio 2025 ha rappresentato un anno di profonda transizione industriale e di consolidamento strategico. In un contesto caratterizzato dal ridimensionamento fisiologico della business unit tax credit, nonché da criticità operative e commerciali emerse in relazione a specifiche controparti, Finanza.tech ha proseguito con determinazione nel percorso di evoluzione delineato sin dalla quotazione.

Superata la fase di maggiore esposizione operativa al comparto dei crediti fiscali, Finanza.tech ha progressivamente concentrato la propria struttura organizzativa e commerciale sulle quattro aree di business core: Illimited CFO, Corporate Finance, Business Information e tool gestionali, Trasformazione digitale.

In particolare, nella linea di business della trasformazione digitale, la Società sta valorizzando il proprio team interno di data scientist e sviluppatori, caratterizzato da forte continuità, competenze specialistiche e profonda conoscenza del dominio economico-finanziario d'impresa.

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Contributi in conto esercizio</b>	192.709	167.524	360.233
<b>Altri</b>			
Rimborsi spese	435	179	614
Plusvalenze di natura non finanziaria	205	50.353	50.558
Sopravvenienze e insussistenze attive	900.719	(843.538)	57.181
Altri ricavi e proventi	199.884	(199.736)	148
<b>Totale altri</b>	<b>1.101.243</b>	<b>(992.742)</b>	<b>108.501</b>
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>1.293.952</b>	<b>(825.218)</b>	<b>468.734</b>

La perdita dell'esercizio riflette pertanto un contesto di transizione nel quale il management ha privilegiato il consolidamento di asset industriali, tecnologici e commerciali ritenuti essenziali per la crescita prospettica della Società.

Nel corso dell'esercizio, la Società ha inoltre perseguito con disciplina un percorso di razionalizzazione finanziaria che, pur in presenza di significativi investimenti industriali, tecnologici e organizzativi, ha consentito una riduzione dell'indebitamento bancario rispetto all'esercizio precedente.

Il dato che il management ritiene maggiormente significativo è il miglioramento del trend economico nella seconda parte dell'anno: rispetto alla perdita registrata al 30 giugno 2025 a livello consolidato, la chiusura dell'esercizio evidenzia un significativo contenimento del risultato negativo nel secondo semestre.

#### Principali dati finanziari

Valuta €	31.12.2025	31.12.2024	Var.	Var. %
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	3.789.323	3.658.520	130.803	3,58%
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	51.422	73.799	-22.377	-30,32%
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	473.429	449.602	23.827	5,30%
<b>Attivo fisso netto</b>	4.314.174	4.181.921	132.253	3,16%
<b>Crediti commerciali</b>	6.691.105	7.728.009	-1.036.904	-13,42%
<b>Debiti commerciali</b>	-2.293.587	-2.070.216	-223.371	10,79%

<b>Capitale circolante comm.le</b>	4.397.518	5.657.793	-1.260.275	-22,28%
<b>Altre attività correnti</b>	39.805	86.240	-46.435	-53,84%
<b>Altre passività correnti</b>	-1.092.969	-625.488	-467.481	74,74%
<b>Crediti e debiti tributari</b>	81.249	238.838	-157.589	-65,98%
<b>Ratei e risconti netti</b>	-291.573	-594.838	303.265	-50,98%
<b>Capitale circolante netto</b>	3.134.030	4.762.545	-1.628.515	-34,19%
<b>Attività per imposte anticipate</b>	72.189	72.189	0	0,00%
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	0	0	0	0,00%
<b>TFR</b>	-152.804	-125.496	-27.308	21,76%
<b>Capitale investito netto</b>	7.637.589	8.891.160	-1.253.571	-14,10%
<b>Patrimonio netto</b>	5.838.099	7.291.728	-1.453.629	-19,94%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	1.529.490	1.599.430	-69.940	-4,37%
<b>Fonti di finanziamento</b>	7.637.589	8.891.160	-1.253.571	-14,10%

Di seguito sono riportate le principali considerazioni relative alle variazioni intervenute nella situazione patrimoniale e finanziaria della Società.

Le immobilizzazioni immateriali si attestano a Euro 3,79 milioni, in aumento rispetto a Euro 3,66 milioni dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della prosecuzione delle attività di sviluppo e miglioramento della piattaforma tecnologica proprietaria e delle relative componenti applicative.

I crediti commerciali, pari a Euro 6,68 milioni, risultano in riduzione rispetto all'esercizio precedente; la dinamica riflette sia il mutato mix di business sia il progressivo assorbimento di alcune poste maturate nel precedente ciclo operativo.

I debiti commerciali si attestano a Euro 1,77 milioni, in flessione rispetto al 2024, in coerenza con il ridimensionamento di alcune componenti di costo esterne e con la progressiva definizione di poste maturate nei precedenti esercizi.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 5,83 milioni e continua a rappresentare un elemento di solidità a supporto del percorso di investimento e trasformazione industriale della Società.

Per maggiori informazioni sull'indebitamento finanziario netto si rimanda al prospetto di seguito riportato.

Valuta: €	31.12.2025	31.12.2024	Var.	Var.%
-----------	------------	------------	------	-------

<b>A. Disponibilità liquide</b>	-5.560	-53.955	48.395	-90%
<b>B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide</b>	0	0	0	0%
<b>C. Altre attività correnti</b>	-603.002	-565.479	-37.523	7%
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	-608.562	-619.434	-10.872	-2%
<b>E. Debito finanziario corrente</b>	952.477	875.782	76.695	9%
<b>F. Parte corrente del debito finanziario non corrente</b>	0	0	0	0%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	952.477	875.782	76.695	9%
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) -(D)</b>	343.915	256.348	87.567	34%
<b>I. Debito finanziario non corrente</b>	965.276	1.333.377	-368.102	-28%
<b>J. Strumenti di debito</b>	0	0	0	0%
<b>K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti</b>	220.299	9.705	210.594	>100%

<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	1.185.575	1.343.082	-157.507	-12%
<b>M. Indebitamento Finanziario Netto (H) + (L)</b>	1.529.490	1.599.430	-69.940	-4%

L'indebitamento finanziario netto della Società evidenzia un miglioramento rispetto al precedente esercizio, pur in presenza di rilevanti investimenti industriali, tecnologici e organizzativi.

In particolare, i debiti verso banche si attestano a Euro 1,87 milioni, rispetto a Euro 2,11 milioni del 2024, mentre le disponibilità liquide si attestano a Euro 5.560.

#### Principali indicatori

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	Periodo corrente	Periodo precedente
Margine primario di struttura	1.122.692	2.487.623
Margine secondario di struttura	2.461.071	3.956.201
Margine di disponibilità (CCN)	2.461.071	3.956.201
Margine di tesoreria	2.461.071	3.956.201

Il mantenimento in territorio positivo del margine primario di struttura dimostra che la struttura aziendale è totalmente finanziata dalle risorse apportate dagli azionisti. Di conseguenza, ampiamente positivo è anche il dato di margine secondario di struttura, margine di disponibilità e margine di tesoreria, a dimostrazione della solidità e dell'equilibrio finanziario della società.

La medesima dinamica è rappresentata anche sotto forma dei principali indici e quozienti di disponibilità e di indebitamento, di seguito riportati.

Indicatori di solvibilità	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di disponibilità	1,41	1,74
Indice di liquidità (quick ratio)	1,41	1,74
Quoziente primario di struttura	1,24	1,52
Quoziente secondario di struttura	1,52	1,82
Incidenza del capitale proprio (Autonomia Finanziaria)	44,47%	51,80%

Indici sulla struttura dei finanziamenti	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di indebitamento complessivo	1,25	0,93
Quoziente di indebitamento finanziario	0,37	0,33

Si riporta di seguito la classificazione dello Stato patrimoniale per aree funzionali e in chiave finanziaria.

Stato Patrimoniale per Aree Funzionali	Periodo Corrente	Periodo Precedente
<b>IMPIEGHI</b>		
Capitale investito operativo	12.051.310	13.061.366
Passività operative	5.129.474	4.352.995
Capitale investito operativo netto	6.921.836	8.708.371
Impieghi extra-operativi	1.076.431	1.015.081
Capitale investito netto	7.998.267	9.723.452
<b>FONTI</b>		
Mezzi propri	5.838.099	7.291.728
Debiti finanziari	2.160.168	2.431.724
Capitale di finanziamento	7.998.267	9.723.452

Stato Patrimoniale finanziario	Periodo corrente	Periodo precedente
<b>ATTIVO FISSO</b>	4.715.407	4.804.105
Immobilizzazioni immateriali	3.789.323	3.658.520
Immobilizzazioni materiali	51.422	73.799
Immobilizzazioni finanziarie	874.662	1.071.786
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	8.412.334	9.272.342
Liquidità differite	8.406.774	9.218.387
Liquidità immediate	5.560	53.955
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	13.127.741	14.076.447
<b>MEZZI PROPRI</b>	5.838.099	7.291.728
Capitale sociale	383.250	383.250
Riserve	5.454.849	6.908.478
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	1.338.379	1.468.578
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	5.951.263	5.316.141
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	13.127.741	14.076.447

Dal punto di vista economico, si riportano di seguito i principali indici di redditività.

Indici di redditività	Periodo corrente	Periodo precedente
ROE (Return On Equity)	-25,35%	1,05%
ROE lordo	-25,35%	2,16%
ROI (Return On Investment)	-14,29%	-5,78%
ROS (Return On Sales)	-35,23%	-9,37%
EBITDA margin	14,38%	14,62%

### Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha proseguito il percorso di **rafforzamento industriale, organizzativo e commerciale** avviato negli esercizi precedenti, coerentemente con il posizionamento delineato in sede di quotazione su **Euronext Growth Milan**.

In particolare, l'esercizio è stato caratterizzato dal **completamento di ulteriori evoluzioni della piattaforma proprietaria** e dei relativi strumenti digitali a supporto della finanza d'impresa, nonché dal progressivo affinamento del modello operativo della Società in coerenza con il nuovo assetto strategico.

Nel corso del 2025, Finanza.tech ha inoltre avviato e sviluppato **progettualità ad alto contenuto innovativo nell'ambito dell'intelligenza artificiale e del machine learning**, anche in connessione al progetto **FtDaisy (Financial Tech Decision Artificial Intelligence System)**. In tale ambito, la Società si è aggiudicata il bando MIMIT "**Scoperta Imprenditoriale**", ottenendo un

intervento agevolativo complessivo a supporto di un investimento pari a **Euro 2,2 milioni**, finalizzato allo sviluppo di una piattaforma tecnologica a supporto della gestione finanziaria delle imprese e dei processi decisionali degli investitori tramite soluzioni avanzate di intelligenza artificiale e machine learning. Tale risultato rappresenta un passaggio di particolare rilievo nel percorso di consolidamento del posizionamento tecnologico e innovativo della Società.

Nel mese di aprile 2025, in coerenza con il percorso di evoluzione industriale dell'offerta, la Società ha inoltre lanciato il servizio **IllimiTED CFO**, soluzione di **CFO in outsourcing AI-based** rivolta alle PMI, pensata per affiancare le imprese nella pianificazione finanziaria, nel controllo di gestione, nelle attività di fundraising e nell'esecuzione di operazioni ordinarie e straordinarie. Il lancio di tale linea di business ha rappresentato un momento significativo del percorso di ampliamento dell'offerta verso servizi continuativi ad elevato valore aggiunto, integrando tecnologia proprietaria, strumenti di intelligenza artificiale e competenze specialistiche.

Nel corso dell'esercizio è altresì proseguita la **focalizzazione commerciale** sulle linee di business ritenute strategiche, ed in particolare su **Corporate Finance, Business Information, tool gestionali e Digital Transformation**, con progressivo riallineamento della struttura organizzativa e commerciale verso attività a maggiore qualità dei ricavi e maggiore visibilità prospettica.

Sul piano della governance e delle politiche di retention e incentivazione, la Società ha inoltre dato esecuzione, nel corso dell'esercizio, ai **piani di incentivazione** deliberati in precedenza, procedendo all'assegnazione a collaboratori di **n. 66.000 azioni proprie**, pari allo **0,50% del capitale sociale**, a conferma dell'attenzione posta al coinvolgimento e all'allineamento del management e delle risorse chiave rispetto agli obiettivi di medio-lungo termine della Società.

Nel contempo, il management ha presidiato con attenzione le **criticità operative e commerciali emerse in relazione a specifiche controparti**, attivando le opportune misure di tutela e proseguendo nel riorientamento della struttura verso attività a maggiore solidità industriale e ricorrenza commerciale.

Alla fine dell'esercizio 2025, Finanza.tech ha acquisito, in collaborazione con un'altra tech, **un'importante commessa pluriennale di trasformazione digitale** finalizzata alla reingegnerizzazione operativa di un cliente attivo nel settore della mediazione creditizia. Il contratto, della durata di **tre anni**, è atteso generare **incassi complessivi nell'ordine di Euro 1,8 – 2,0 milioni** e rappresenta, a giudizio del management, una **prima rilevante validazione industriale del nuovo posizionamento strategico della Società**.

Con riferimento agli strumenti finanziari in circolazione, nel mese di dicembre 2025 si è aperto e successivamente concluso il **quarto periodo di esercizio dei “Warrant Finanza.tech 2021-2026”**. Alla chiusura del relativo periodo di esercizio non risultavano warrant esercitati e, pertanto, alla data del 19 dicembre 2025 risultavano ancora in circolazione **n. 6.664.000 warrant**.

Nel complesso, il 2025 può essere qualificato come un esercizio di **transizione, investimento e rafforzamento del proprio posizionamento originario**, nel quale la Società ha progressivamente rafforzato i propri asset distintivi, il proprio presidio tecnologico e la propria capacità di generare nuove opportunità commerciali coerenti con il modello di business delineato nel piano industriale.

#### **Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente e con il personale**

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali, queste ultime non sono rilevanti in relazione al business aziendale. Tuttavia, la società ha favorito, nel corso degli ultimi anni, l'adozione di pratiche sostenibili come l'ottimizzazione dei consumi energetici, l'uso di tecnologie a basso impatto e la gestione responsabile dei rifiuti. Inoltre, è fondamentale promuovere la mobilità sostenibile, favorendo l'uso di mezzi ecologici e incentivando il telelavoro per ridurre le emissioni derivanti dagli spostamenti quotidiani. Implementando politiche green, la società non solo migliora la sua performance ambientale, ma contribuisce anche a una reputazione positiva e a una maggiore fidelizzazione dei clienti sensibili alla sostenibilità.

Per quanto concerne il personale, la Società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile si riporta che, nel corso del mese di luglio 2024, si specifica che la società, ha dato comunicazione dell'apertura di procedura di licenziamento collettivo ai sensi degli artt. 4 e 24 legge 223\91 e succ. mod. ed int.. La procedura ha riguardato n.8 unità e, alla data di predisposizione e approvazione della presente relazione annuale, risulta essere chiusa e conclusa positivamente per tutte le n.8 unità.

#### **Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta**

La Società ha istituito e dispone di un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, idoneo a rilevare tempestivamente eventuali segnali di squilibrio e a presidiare i principali rischi aziendali.

La Società ha inoltre strutturato un processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei

principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 1, del Codice Civile, si riportano di seguito i principali rischi e incertezze cui la Società è esposta.

#### Rischio di mercato e di business

Il rischio di business è principalmente connesso all'evoluzione del contesto macroeconomico, al livello di accesso al credito da parte delle PMI, al quadro normativo di riferimento e alla capacità della Società di consolidare il percorso di riposizionamento verso linee di business ricorrenti e scalabili.

#### Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso alla possibilità di ritardi o inadempimenti da parte delle controparti commerciali. Tale rischio è presidiato attraverso attività di selezione, monitoraggio e gestione delle posizioni, nonché mediante l'attivazione delle opportune azioni di tutela ove necessario.

In particolare, nel corso dell'esercizio sono emerse criticità su specifiche posizioni riconducibili al comparto dei crediti fiscali, oggetto di attento monitoraggio. In relazione a tali posizioni, la Società ha attivato specifiche iniziative di recupero, avvalendosi anche del supporto di consulenti legali di primario standing, con l'obiettivo di tutelare al meglio i propri interessi.

### **Rischi finanziari**

Gli strumenti finanziari utilizzati sono rappresentati principalmente da disponibilità liquide, passività bancarie e altre poste finanziarie ordinarie di gestione.

Nel corso dell'esercizio non sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati.

#### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a soddisfare, nei termini e nelle scadenze stabilite, gli impegni derivanti dalle passività finanziarie. Tale rischio è presidiato mediante attività di pianificazione finanziaria e costante monitoraggio dei flussi di cassa.

Alla data di redazione della presente relazione, la Società non rileva situazioni di criticità significative nei rapporti con il sistema bancario, che risultano gestiti nell'ambito della normale operatività.

### **Rischio di tasso d'interesse**

Il rischio di tasso d'interesse è riferito principalmente all'oscillazione del costo dell'indebitamento finanziario. La Società monitora tale esposizione nell'ambito della più ampia gestione della struttura finanziaria.

### **Rischio di cambio**

L'esposizione al rischio di cambio è limitata, non essendovi esposizioni significative in valuta estera.

### Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la Società ha proseguito le attività di ricerca e sviluppo avviate negli esercizi precedenti e rivolte alla realizzazione e al miglioramento di software e linee di codice proprietarie, nonché allo sviluppo di strumenti digitali a supporto della finanza d'impresa e dei processi decisionali.

Descrizione Software	Ore R&S	% sulle ore R&S
FT Daisy	3.820	12,68%
Indagine Reputazionale	6.586	23,19%
Task Manager	7.400	25,56%
Tools Business Information	5.246	17,42%
Modello Valutazione ESG	6.168	21,14%
Totale	30.120	100,00%

Nel 2025 tali attività hanno trovato ulteriore impulso anche nella prospettiva di sviluppo del progetto FtDaisy, orientato all'adozione di soluzioni avanzate di intelligenza artificiale e machine learning applicate al dominio economico-finanziario.

#### Eventi successivi

Nei primi mesi del 2026 la Società ha registrato segnali di consolidamento del percorso di rafforzamento del posizionamento industriale e commerciale avviato nel corso del 2025, con particolare riferimento allo sviluppo delle linee di business a maggiore valore aggiunto e contenuto ricorrente.

Non si segnalano, tuttavia, eventi di rilievo tali da incidere in modo significativo sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

### Informativa sull'attività di direzione e coordinamento e rapporti con imprese del gruppo

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la Vostra società esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della/e società:

- FT Consulting S.r.l.
- FT Broker S.p.A.
- CM Tech S.p.A.
- Invest Gate S.r.l.

- FT Software S.r.l.
- FT Direct Funds S.r.l.
- Soluzioni Alternative S.r.l.

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile, qui di seguito sono esposti i dati relativi alle società che sono assoggettate ad attività di direzione e coordinamento da parte di Finanza.Tech S.p.A. SB

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)
Ft Consulting S.r.l.	Salerno	5505880657
Ft Broker S.p.A.	Salerno	14035771006
C.M. Tech S.p.A.	Milano	10820830965
Invest Gate S.r.l.	Salerno	5855010657
Ft Software S.r.l.	Salerno	5876850651
Finanz.tech Direct funds S.r.l.	Milano	11712450961
Soluzioni Alternative S.r.l.	Avellino	03091430649

### Azioni proprie

La tabella sottostante riassume le informazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, numeri 3) e 4) del Codice Civile relativamente alle azioni proprie in possesso della società..

	Valore di fine esercizio
Ordinarie - Numero	160.000
Ordinarie - % capitale corrispondente	1,20

La Società detiene azioni proprie in portafoglio nel rispetto della normativa vigente e delle autorizzazioni assembleari, nell'ambito di una più ampia politica di gestione del capitale.

Tali azioni rappresentano uno strumento a supporto delle politiche di incentivazione e retention del management e delle risorse chiave, nonché, più in generale, di allineamento degli interessi tra management e azionisti nel medio-lungo termine.

Il mantenimento in portafoglio delle azioni proprie riflette inoltre un approccio coerente con le strategie di sviluppo della Società e con l'obiettivo di preservare flessibilità nell'utilizzo di tali strumenti nell'ambito delle politiche di crescita e creazione di valore.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Per il 2026 il management prevede la prosecuzione del percorso di stabilizzazione del modello di business e di progressiva crescita delle linee di ricavo ricorrenti, facendo leva sulla piena valorizzazione degli investimenti tecnologici effettuati, sullo sviluppo commerciale delle linee di business core, sulla progressiva messa a terra delle opportunità generate dalla business line della Digital Transformation, sul rafforzamento della linea Illimited CFO e delle attività di Corporate Finance e Business Information, nonché sull'avanzamento delle iniziative innovative connesse al progetto FtDaisy e, più in generale, all'adozione di soluzioni basate su intelligenza artificiale e machine learning.

**Sedi secondarie**

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., si fornisce l'elenco delle sedi secondarie della società:

- Via Irno, 2 - Salerno (SA) – 84121

L'Amministratore Delegato

*Nicola Occhinegro*

**Dichiarazione di conformità**

Il sottoscritto Dott. Giovanni Genua iscritto al n. Numero 1198/A dell'ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Avellino quale professionista incaricato ai sensi dell'art. 2 comma 54 della legge 350/2003 dichiara, ai sensi degli art. 46 e 47 del DPR 445/2000, di non avere procedimenti disciplinari in corso che comportino la sospensione dall'esercizio dell'attività professionale, e di essere incaricato dal legale rappresentante pro-tempore della società all'assolvimento del presente adempimento come previsto dall'art. 31 della L. 340/2000, e dichiara che, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della legge 340/2000, i documenti allegati alla presente pratica sono conformi agli originali depositati presso la società.

# STATO PATRIMONIALE



<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	314.183	563.984
2) Costi di sviluppo	0	4.300
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.233.743	1.498.694
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.000	24.000
5) Avviamento	844.706	1.126.242
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.378.691	441.300
Totale immobilizzazioni immateriali	3.789.323	3.658.520
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
4) Altri beni	51.422	73.799
Totale immobilizzazioni materiali	51.422	73.799
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	296.954	299.854
d-bis) Altre imprese	100.000	100.000
Totale partecipazioni	396.954	399.854
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	499.625	416.448
Totale crediti verso imprese controllate	499.625	416.448
c) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	100.565	95.665
Totale crediti verso controllanti	100.565	95.665
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	76.475	49.748
Totale crediti verso altri	76.475	49.748
Totale Crediti	676.665	561.861
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.073.619	961.715
Totale immobilizzazioni (B)	4.914.364	4.694.034
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I) Rimanenze</b>		
Totale rimanenze	0	0
<b>II) Crediti</b>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.151.057	3.701.951
Totale crediti verso clienti	3.151.057	3.701.951
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.540.048	4.026.058
Totale crediti verso imprese controllate	3.540.048	4.026.058
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	683.147	612.123
Esigibili oltre l'esercizio successivo	477.708	671.932
Totale crediti tributari	1.160.855	1.284.055

5-ter) Imposte anticipate	72.189	72.189
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	39.805	86.240
Totale crediti verso altri	39.805	86.240
Totale crediti	7.963.954	9.170.493
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	2.812	53.366
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.812	53.366
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.940	50.429
3) Danaro e valori in cassa	3.620	3.526
Totale disponibilità liquide	5.560	53.955
Totale attivo circolante (C)	7.972.326	9.277.814
D) RATEI E RISCONTI	241.051	104.599
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>13.127.741</b>	<b>14.076.447</b>
<b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	383.250	383.250
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.665.810	3.665.810
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	76.650	76.650
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	3.356.784	3.279.965
Totale altre riserve	3.356.784	3.279.965
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.480.098)	76.816
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(164.297)	(190.763)
Totale patrimonio netto (A)	5.838.099	7.291.728
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	152.804	125.496
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	897.474	811.296
Esigibili oltre l'esercizio successivo	965.276	1.294.707
Totale debiti verso banche	1.862.750	2.106.003
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	55.003	64.486
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	38.670
Totale debiti verso altri finanziatori	55.003	103.156
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	60.000	0
Totale acconti	60.000	0
7) Debiti verso fornitori		

Esigibili entro l'esercizio successivo	1.555.798	1.393.449
Totale debiti verso fornitori	1.555.798	1.393.449
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	677.788	676.767
Totale debiti verso imprese controllate	677.788	676.767
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.079.607	1.045.218
Esigibili oltre l'esercizio successivo	19.594	9.705
Totale debiti tributari	1.099.201	1.054.923
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	313.496	190.321
Esigibili oltre l'esercizio successivo	200.705	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	514.201	190.321
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	779.473	435.167
Totale altri debiti	779.473	435.167
Totale debiti (D)	6.604.214	5.959.786
E) RATEI E RISCONTI	532.624	699.437
TOTALE PASSIVO	13.127.741	14.076.447

# CONTO ECONOMICO



<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.774.050	5.489.479
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.298.217	620.121
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	360.233	192.709
Altri	108.501	1.101.243
Totale altri ricavi e proventi	468.734	1.293.952
Totale valore della produzione	4.541.001	7.403.552
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	17.367	22.737
7) Per servizi	2.373.040	3.644.568
8) Per godimento di beni di terzi	293.292	293.888
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	881.962	1.167.707
b) Oneri sociali	234.405	338.866
c) Trattamento di fine rapporto	58.422	80.458
e) Altri costi	7.983	14.797
Totale costi per il personale	1.182.772	1.601.828
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.116.777	1.067.831
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	22.377	22.244
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	237.145	226.586
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.376.299	1.316.661
14) Oneri diversi di gestione	532.269	283.397
Totale costi della produzione	5.775.039	7.163.079
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(1.234.038)	240.473
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	1.015	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.015	0
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	44.125	62.346
Totale proventi diversi dai precedenti	44.125	62.346
Totale altri proventi finanziari	45.140	62.346
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	76.829	117.396
Totale interessi e altri oneri finanziari	76.829	117.396
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(31.689)	(55.050)
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	200.000	16.275
Totale svalutazioni	200.000	16.275
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	(200.000)	(16.275)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>(1.465.727)</b>	<b>169.148</b>

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	0	129.147
Imposte relative ad esercizi precedenti	14.371	11.927
Imposte differite e anticipate	0	(48.742)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	14.371	92.332
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1.480.098)	76.816

# RENDICONTO FINANZIARIO



Rendiconto finanziario, metodo indiretto	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.480.098)	76.816
Imposte sul reddito	14.371	92.332
Interessi passivi/(attivi)	31.689	55.050
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.434.038)	224.198
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.139.154	1.090.075
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	437.145	242.861
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.576.299	1.332.936
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	142.261	1.557.134
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	313.749	(1.789.618)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	222.349	(2.580.193)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(136.452)	(20.359)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(166.813)	111.136
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.174.907	2.295.495
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.407.740	(1.983.539)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.550.001	(426.405)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(31.689)	(55.050)
(Utilizzo dei fondi)	12.937	(5.056)
Totale altre rettifiche	(18.751)	(60.106)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.531.251	(486.511)
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	0	(1.234)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.247.580)	(775.720)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(311.904)	(79.094)
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	244.779	686
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(1.314.707)	(855.362)
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso	86.178	291.018

banche		
Accensione finanziamenti	0	1.018.300
(Rimborso finanziamenti)	(377.584)	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	26.469	0
(Rimborso di capitale)	0	(142.871)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(264.939)	1.166.447
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(48.395)	(175.426)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	50.429	228.882
Denaro e valori in cassa	3.526	499
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	53.955	229.381
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.940	50.429
Denaro e valori in cassa	3.620	3.526
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.560	53.955

# NOTA INTEGRATIVA



## Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2025

### PREMESSA

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

### PRINCIPI DI REDAZIONE

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

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

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

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

### Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne il presupposto della continuità aziendale, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività, considerando la Società quale complesso economico funzionante destinato, per un prevedibile arco temporale futuro, alla produzione di reddito.

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia una perdita pari ad Euro 1.5 milioni ed un

patrimonio netto pari ad Euro 5.8 milioni.

Ai sensi dell'OIC 11, gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità della Società di operare in continuità, tenendo conto del risultato negativo registrato nell'esercizio 2025 e del contesto di evoluzione del modello di business che ha interessato la Società nel corso dell'anno.

In tale ambito, la valutazione è stata svolta anche alla luce del **Piano Industriale 2026–2029**, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 maggio 2026, predisposto a livello di Gruppo in quanto riflette in modo unitario le dinamiche operative, commerciali e finanziarie delle diverse società. Il Piano è stato elaborato secondo criteri di ragionevolezza e prudenza, sulla base di assunzioni coerenti con le evidenze gestionali disponibili, con i contratti già sottoscritti e con le concrete prospettive di sviluppo delle principali linee di attività.

Le assunzioni sottostanti risultano inoltre coerenti con quelle utilizzate ai fini dell'impairment test e riflettono un approccio prudenziale, non incorporando componenti di ricavo potenziali o aleatorie, inclusi gli effetti derivanti da contenziosi attivi.

Pur in presenza di un esercizio 2025 caratterizzato da una contrazione dei ricavi legati al comparto dei crediti fiscali – riconducibile al venir meno di condizioni di mercato eccezionali e non ripetibili – e di alcune criticità operative su specifiche controparti, per le quali il management ha avviato tutte le azioni legali necessarie a tutela della società e degli stakeholder, gli Amministratori ritengono che tali elementi non assumano carattere strutturale e risultino coerenti con una fase di transizione già affrontata, alla luce delle azioni di rafforzamento intraprese e dei primi segnali di consolidamento registrati nei mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

La valutazione della continuità aziendale si fonda altresì:

- sul mantenimento di un patrimonio netto positivo;
- sulla sostenibilità della posizione finanziaria;
- sulla regolarità dei rapporti con il sistema bancario alla data di redazione del bilancio;
- sulla prosecuzione degli investimenti in asset tecnologici e organizzativi ritenuti strategici.

Alla luce di quanto sopra, e sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione del bilancio, gli Amministratori ritengono appropriato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del presente bilancio, non emergendo incertezze significative tali da far sorgere dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare come entità in funzionamento.

### **Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio**

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha operato in un contesto caratterizzato da una significativa discontinuità rispetto agli esercizi precedenti, in particolare per effetto del ridimensionamento del comparto dei crediti fiscali, che aveva beneficiato, negli anni passati, di condizioni di mercato straordinarie e non ripetibili.

In tale ambito, si sono manifestate criticità operative e commerciali connesse a specifiche controparti, riconducibili ad operazioni originate nel predetto comparto. Il management ha tempestivamente attivato tutte le azioni necessarie a tutela degli interessi della Società e degli stakeholders, avvalendosi anche del supporto di professionisti esterni di primario standing e avviando, ove opportuno, specifiche iniziative di recupero, incluse azioni legali.

Parallelamente, la Società ha proseguito il percorso di rafforzamento industriale e tecnologico, con

particolare riferimento allo sviluppo e all'evoluzione della piattaforma proprietaria e dei relativi strumenti digitali a supporto della finanza d'impresa. In tale contesto, sono state avviate e sviluppate progettualità ad alto contenuto innovativo nell'ambito della digital transformation, della business information e dell'intelligenza artificiale.

Nel corso dell'esercizio è stato inoltre avviato un progressivo processo di riallineamento del modello operativo alle direttrici strategiche della Società, con un crescente focus sulle linee di business a maggiore valore aggiunto e contenuto ricorrente, rappresentate dai servizi di corporate finance – tra cui l'offerta di CFO in outsourcing (Illimited CFO) – nonché dalle soluzioni di digital transformation e business information.

### **CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE**

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

### **CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI**

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

### **CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI**

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

### **PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO**

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

### **CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI**

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

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili, e sono ammortizzate sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione economica.

La voce accoglie prevalentemente costi relativi allo sviluppo e al potenziamento della piattaforma tecnologica proprietaria della Società, nonché software, diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, costi di impianto e ampliamento e avviamento.

I costi capitalizzati afferenti alle attività di sviluppo sono iscritti tra le immobilizzazioni immateriali solo in presenza dei presupposti richiesti dall'OIC 24, e segnatamente quando risultano identificabili e misurabili in

modo attendibile, direttamente riferibili a progetti specifici e ragionevolmente recuperabili attraverso i benefici economici futuri attesi.

I costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

L'avviamento è ammortizzato sistematicamente lungo la sua vita utile, stimata tenendo conto della natura dell'attività, del periodo atteso di generazione dei benefici economici e della capacità del relativo investimento di contribuire alla redditività prospettica della Società.

Gli Amministratori verificano periodicamente la permanenza delle condizioni di recuperabilità del valore iscritto in bilancio, anche alla luce dell'evoluzione del modello di business e dei flussi economici attesi.

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

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

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

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

### **Avviamento**

Ai sensi dell'art. 12 comma 2 del D.Lgs 139/2015, si è scelto di non applicare le disposizioni di cui all'OIC 24 par. da 66 a 70 inerenti l'ammortamento dell'avviamento iscritto in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, e pertanto ai sensi dell'OIC 24 par.107 l'avviamento è stato contabilizzato in conformità del precedente principio contabile.

### **Immobilizzazioni materiali**

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

Ai sensi dell'OIC 26 par. 33, le acquisizioni con pagamento differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato sono iscritte al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19.

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

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

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

Le immobilizzazioni materiali acquisite a titolo gratuito, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 47 e 48, sono state iscritte in base al valore di mercato con contropartita la voce 'A.5 Altri ricavi e proventi' del conto economico.

Con riferimento alla capitalizzazione degli oneri finanziari si precisa che è stata effettuata in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 41 a 44, considerato che:

- si tratta di oneri effettivamente sostenuti e oggettivamente determinabili ed entro il limite del valore recuperabile dei beni di riferimento;
- gli oneri capitalizzati non eccedono gli oneri finanziari, al netto dell'investimento temporaneo dei fondi presi a prestito, riferibili alla realizzazione del bene e sostenuti nell'esercizio;
- gli oneri finanziari su fondi presi a prestito genericamente sono stati capitalizzati nei limiti della quota attribuibile alle immobilizzazioni in corso di costruzione;
- gli oneri capitalizzati sono riferiti esclusivamente ai beni che richiedono un periodo di costruzione significativo.

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

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

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

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

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

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

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par.80 non sono stati ammortizzati e sono stati valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

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

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Fabbricati: 3%

Impianti e macchinari: 12%-30%

Attrezzature industriali e commerciali: 15%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- autoveicoli: 25%

Il costo è stato rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria ed, in ogni caso, non eccede il valore recuperabile.

Nell'esercizio non sono stati modificati i criteri di ammortamento e/o i coefficienti applicati; ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 2 del codice civile qui di seguito sono esplicitate le motivazioni

### ***Operazioni di locazione finanziaria***

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

L'adozione della 'metodologia finanziaria' avrebbe comportato la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni, delle quote di ammortamento sul valore dei beni acquisiti in leasing, commisurate alla durata di utilizzo, e degli interessi sul capitale residuo finanziato, oltre all'iscrizione dei beni nell'attivo patrimoniale e del residuo debito nel passivo patrimoniale.

La sezione specifica di nota integrativa riporta le informazioni correlate agli effetti della 'metodologia finanziaria'.

### ***Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio***

I contributi in conto impianti erogati dallo Stato sono stati rilevati, in conformità con l'OIC 16 par.87, in quanto acquisiti sostanzialmente in via definitiva.

Sono stati rilevati applicando il metodo indiretto e pertanto rilevati nella voce del conto economico 'A5 altri ricavi e proventi', e rinviati per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo in una apposita voce dei risconti passivi.

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

## **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori.

### ***Partecipazioni immobilizzate***

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 3 del codice civile, in presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 21 par. da 31 a 41, si è proceduto alla rettifica del costo.

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate e in joint venture sono state valutate secondo la corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato dalle imprese partecipate, detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato, nonché quelle necessarie per il rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423 bis c.c..

### **Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

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

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

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

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

### ***Crediti tributari e attività per imposte anticipate***

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

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

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

#### **Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria**

I crediti verso la società che amministra la tesoreria di gruppo, non potendo essere classificati tra le disponibilità liquide per la natura della controparte, sono iscritti in tale specifica voce dell'attivo circolante, sussistendo le condizioni previste dall'OIC 14.

L'accordo che regola la gestione della tesoreria accentrata presenta condizioni contrattuali equivalenti a quelle di un deposito bancario e il rischio di controparte è insignificante.

#### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

#### **Ratei e risconti**

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

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

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

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

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

#### **Fondi per rischi ed oneri**

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

Con riferimento ai rischi per i quali il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile ovvero l'onere non possa essere attendibilmente stimato, non si è proceduto allo stanziamento di un fondo rischi.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

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

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

### **Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili**

Rappresentano le passività connesse agli accantonamenti per i trattamenti previdenziali integrativi e per le indennità una tantum spettanti a lavoratori dipendenti, autonomi e collaboratori, in forza di legge o di contratto, al momento della cessazione del rapporto.

L'accantonamento dell'anno è stato determinato, anche in base a stime, in modo da consentire il progressivo adeguamento del relativo fondo alla quota complessivamente maturata alla fine dell'esercizio.

### **Fondi per imposte, anche differite**

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

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

Con riferimento alle riserve in sospensione d'imposta che sarebbero oggetto di tassazione in caso di distribuzione ai soci, le imposte differite non sono state calcolate, in quanto, ai sensi dell'OIC 25 par.64, sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far sorgere presupposti di tassabilità.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

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

### **Debiti**

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

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

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

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

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

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

Note sull'applicazione del D.Lgs 139/2015

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai debiti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. Tali debiti sono valutati al valore nominale.

## Costi e ricavi

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

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

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', in conformità al principio contabile OIC 34, sono rilevati secondo il principio della competenza economica e quando il processo di trasferimento del controllo al cliente è completato.

Vendita di beni: I ricavi da vendita di beni sono rilevati nel momento in cui il controllo del bene passa al cliente, generalmente coincidente con la consegna o la spedizione, in base ai termini contrattuali definiti.

Prestazione di servizi: I ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati sulla base dello stato di avanzamento della commessa, determinato secondo il metodo della percentuale di completamento (cost-to-cost o output method, a seconda della natura del contratto).

Criteri di determinazione del prezzo del contratto:

- Eventuali corrispettivi variabili sono inclusi nella valutazione del prezzo complessivo solo se è altamente probabile che non si verificheranno significative riduzioni future.
- In caso di contratti con più obbligazioni di prestazione, il prezzo complessivo viene allocato alle singole componenti sulla base del prezzo di vendita relativo.

si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par. 50, sono portate a riduzione della voce ricavi,

ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

I ricavi sono esposti al netto di sconti, abbuoni, resi e imposte direttamente connesse alla vendita

### **Imposte sul reddito del periodo - anticipate e differite**

La società ha provveduto alla stima delle imposte sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. In particolare, le imposte sul reddito sono state determinate sulla base della miglior stima dell'aliquota effettiva attesa per l'intero esercizio. Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo per imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante. Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per contro, le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili. Le imposte differite relative alle riserve in sospensione d'imposta non sono rilevate se vi sono scarse possibilità di distribuire tali riserve ai soci.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta.

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

## **INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

### **ATTIVO**

#### **IMMOBILIZZAZIONI**

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 3.789.323 (€ 3.658.520 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	1.249.002	21.500	2.788.976	30.000	1.970.850	441.300	6.501.628
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	685.018	17.200	1.290.282	6.000	844.608	0	2.843.108
Valore di bilancio	563.984	4.300	1.498.694	24.000	1.126.242	441.300	3.658.520
Variazioni nell'esercizio							
Ammortamento dell'esercizio	249.800	4.300	575.141	6.000	281.536	0	1.116.777
Altre variazioni	(1)	0	310.190	0	0	937.391	1.247.580
Totale variazioni	(249.801)	(4.300)	(264.951)	(6.000)	(281.536)	937.391	130.803
Valore di fine esercizio							
Costo	1.249.002	21.500	3.009.198	30.000	1.970.850	1.378.691	7.659.241
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	934.819	21.500	1.775.455	12.000	1.126.144	0	3.869.918
Valore di bilancio	314.183	0	1.233.743	18.000	844.706	1.378.691	3.789.323

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha proseguito gli investimenti nello sviluppo, nel completamento e nel miglioramento della propria piattaforma tecnologica e delle relative componenti applicative, anche in coerenza con l'evoluzione del proprio modello di business verso servizi digitali avanzati, business information, tool gestionali, digital transformation e soluzioni a supporto del CFO in outsourcing.

In tale ambito si inserisce altresì il progetto di ricerca e sviluppo "FT DAISY" (Finanza.Tech Decision Artificial Intelligence System), iniziativa ad elevato contenuto innovativo avviata nel corso del 2025 e con una durata prevista di 36 mesi, finalizzata allo sviluppo di soluzioni avanzate basate su intelligenza artificiale e machine learning applicate ai processi decisionali in ambito finanziario. Il progetto, realizzato anche con il supporto di contributi pubblici nell'ambito delle misure promosse dal Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MIMIT), rappresenta un elemento strategico per il rafforzamento della piattaforma proprietaria e per l'evoluzione dell'offerta della Società verso servizi a maggiore valore aggiunto.

La voce "Costi di impianto ed ampliamento" è principalmente costituita

(i) dai costi di IPO (Initial Public Offering) sul mercato Euronext Growth Milan sostenuti nel corso dell'esercizio 2021, pari ad € 917.733

(ii) da costi capitalizzati nel corso dell'esercizio 2022 per € 321.916 sostenuti nella fase pre-operativa della nuova piattaforma cessione crediti fiscali per soggetti istituzionali e qui classificati secondo quanto previsto dall'OIC 24 e previo ottenimento del parere positivo da parte del Collegio Sindacale. L'ammortamento di tali costi è previsto in 5 esercizi.

La voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" accoglie i costi di sviluppo interno per la realizzazione di tecnologia proprietaria (software), oggetto di successiva registrazione.

Con riferimento alla voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" si evidenzia che, al fine di tutelare la notorietà acquisita nel corso degli anni, la società ha ottenuto formale riconoscimento del proprio marchio a

livello europeo a seguito dell'accoglimento dell'istanza di tutela presentata presso l'EU IPO (Ufficio dell'Unione Europea per la Proprietà Intellettuale) e, per la protezione a livello nazionale, presso l'UIBM (Ufficio Italiano Brevetti e Marchi).

La voce "Avviamento" attiene al perfezionamento dell'operazione di fusione con la Società Finanza.Tech Srl (controllata al 100%), risalente al 2020 il cui ammortamento è previsto in n. 7 esercizi.

Le altre variazioni registrate nella voce "Immobilizzazioni in corso" sono da ricondursi principalmente ai costi sostenuti su progetti di sviluppo software e componenti applicative non ancora completati o non ancora disponibili per l'uso alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione della recuperabilità dei valori iscritti tra le immobilizzazioni immateriali, anche alla luce del risultato economico dell'esercizio e del contesto di transizione industriale e commerciale attraversato dalla Società.

In particolare, le verifiche sono state condotte tenendo conto:

- dei piani industriali aggiornati e delle prospettive di sviluppo delle linee di business core;
- del progressivo riposizionamento del modello di business verso attività a maggiore valore aggiunto e contenuto ricorrente, tra cui i servizi di corporate finance, l'offerta di CFO in outsourcing (Illimited CFO), nonché le soluzioni di digital transformation e business information;
- degli investimenti effettuati e in corso di realizzazione sulla piattaforma tecnologica proprietaria, considerata un asset strategico per lo sviluppo futuro della Società;
- dei primi segnali di recupero commerciale registrati nei mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Con riferimento all'avviamento, lo stesso riflette benefici economici futuri attesi connessi alle sinergie industriali, commerciali e tecnologiche derivanti dalle operazioni straordinarie realizzate negli esercizi precedenti, e risulta ammortizzato secondo un piano sistematico coerente con la vita utile stimata.

Alla luce delle analisi effettuate, gli Amministratori ritengono che i valori iscritti in bilancio siano recuperabili e non emergano perdite durevoli di valore tali da richiedere ulteriori rettifiche rispetto a quelle già rilevate.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 73.799 (€ 94.809 nel precedente esercizio).

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

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	134.308	134.308
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	60.509	60.509
Valore di bilancio	73.799	73.799
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Ammortamento dell'esercizio	22.377	22.377
Totale variazioni	(22.377)	(22.377)
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	134.308	134.308
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	82.886	82.886
Valore di bilancio	51.422	51.422

Non si segnalano beni materiali soggetti a gravami.

## Operazioni di locazione finanziaria

Ai sensi dell'art. 2427, punto 22 del Codice Civile, si dà atto che alla chiusura del periodo non risultano esserci contratti di locazione finanziaria

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 396.954 (€ 399.854 nel precedente esercizio).

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	316.129	100.000	416.129
Svalutazioni	16.275	0	16.275
Valore di bilancio	299.854	100.000	399.854
Variazioni nell'esercizio			
Altre variazioni	(2.900)	0	(2.900)
Totale variazioni	(2.900)	0	(2.900)
Valore di fine esercizio			
Costo	313.229	100.000	413.229
Rivalutazioni	200.000	0	200.000
Svalutazioni	216.275	0	216.275
Valore di bilancio	296.954	100.000	396.954

Si specifica che la rivalutazione di € 200.000 fa riferimento alla rinuncia di un credito/debito reciproco vantato dalla Società nei confronti della partecipata Ft Broker. Tale rinuncia ha determinato la patrimonializzazione della posta.

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)
Ft Consulting S.r.l.	Salerno	5505880657
Ft Broker S.p.A.	Salerno	14035771006
C.M. Tech S.p.A.	Milano	10820830965
Invest Gate S.r.l.	Salerno	5855010657
Ft Software S.r.l.	Salerno	5876850651
Finanz.tech Direct funds S.r.l.	Milano	11712450961
Soluzioni Alternative S.r.l.	Avellino	03091430649

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate.

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 euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Rent2Cash S.r.l.	Roma	16997271008	76.312	(212.659)	1.002.922	1.506	1,79	100.000
<b>Totale</b>								100.000

## Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 676.665 (€ 561.861 nel precedente esercizio).

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

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale	Altri movimenti incrementi/(decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo	416.448	416.448	83.177	499.625	499.625
Verso imprese controllanti esigibili entro esercizio successivo	95.665	95.665	4.900	100.565	100.565
Depositi cauzionali in denaro esigibili entro esercizio successivo	49.748	49.748	26.727	76.475	76.475
<b>Totale</b>	<b>561.861</b>	<b>561.861</b>	<b>114.804</b>	<b>676.665</b>	<b>676.665</b>

Qui di seguito sono rappresentati i movimenti di sintesi:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	416.448	83.177	499.625	499.625	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	95.665	4.900	100.565	100.565	0	0
Crediti immobilizzati verso altri	49.748	26.727	76.475	76.475	0	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>561.861</b>	<b>114.804</b>	<b>676.665</b>	<b>676.665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile si segnala che tutti i crediti immobilizzati sono localizzati in Italia.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 7.963.954 (€ 9.170.493 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	3.801.411	0	3.801.411	650.354	3.151.057
Verso imprese controllate	3.540.048	0	3.540.048	0	3.540.048
Crediti tributari	683.147	477.708	1.160.855		1.160.855
Imposte anticipate			72.189		72.189
Verso altri	39.805	0	39.805	0	39.805
<b>Totale</b>	<b>8.064.411</b>	<b>477.708</b>	<b>8.614.308</b>	<b>650.354</b>	<b>7.963.954</b>

Nel corso dell'esercizio, la Società ha proseguito un'attenta attività di monitoraggio del proprio portafoglio crediti, adottando criteri di valutazione improntati alla prudenza, in coerenza con i principi contabili di riferimento.

Le rettifiche di valore effettuate nel corso dell'esercizio sono riconducibili principalmente a specifiche posizioni creditorie originate nell'ambito del comparto dei crediti fiscali, caratterizzato da un contesto di mercato significativamente mutato rispetto agli esercizi precedenti e da criticità emerse in relazione a singole

controparti.

Le valutazioni sono state effettuate sulla base di analisi puntuali delle singole posizioni, tenendo conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio, nonché dei pareri acquisiti da legali di primario standing, incaricati della gestione delle relative azioni di recupero, oltre che degli sviluppi intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio.

La Società ha attivato tutte le azioni necessarie a tutela dei propri interessi, anche mediante il coinvolgimento di professionisti esterni e l'avvio di specifiche iniziative di recupero, incluse azioni legali ove ritenuto opportuno.

Alla luce delle attività poste in essere e delle informazioni attualmente disponibili, gli Amministratori ritengono che il livello complessivo delle rettifiche effettuate sia adeguato a riflettere i rischi di recuperabilità del portafoglio crediti e che non sussistano elementi tali da far ritenere compromessa in modo strutturale la qualità complessiva dello stesso.

Si riporta di seguito il prospetto di riepilogo della movimentazione del fondo svalutazione crediti.

	Valore di inizio esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fondo sval. crediti	423.579	237.145	10.370	650.354
<b>Totale</b>	<b>423.579</b>	<b>237.145</b>	<b>10.370</b>	<b>650.354</b>

### Crediti - Distinzione per scadenza

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	3.701.951	(550.894)	3.151.057	3.151.057	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	4.026.058	(486.010)	3.540.048	3.540.048	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.284.055	(123.200)	1.160.855	683.147	477.708	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	72.189	0	72.189			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	86.240	(46.435)	39.805	39.805	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>9.170.493</b>	<b>(1.206.539)</b>	<b>7.963.954</b>	<b>7.414.057</b>	<b>477.708</b>	<b>0</b>

### Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 2.812 (€ 53.366 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
--	----------------------------	---------------------------	--------------------------

<b>Altri titoli non immobilizzati</b>	53.366	(50.554)	2.812
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	53.366	(50.554)	2.812

Il saldo al 31 dicembre 2025 è principalmente riconducibile a titoli polizza vita e a fondi comuni di investimento.

Il valore degli altri titoli al 31 dicembre 2025 è adeguato al minore tra costo di acquisto e valore di mercato.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 5.560 (€ 53.955 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	50.429	(48.489)	1.940
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	3.526	94	3.620
<b>Totale disponibilità liquide</b>	53.955	(48.395)	5.560

## RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 241.051 (€ 104.599 nel precedente esercizio).

I movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti attivi</b>	104.599	136.452	241.051
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	104.599	136.452	241.051

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	Importo
Costi di ricerca e sviluppo	126.210
Altro	114.841
<b>Totale</b>	<b>241.051</b>

Non si rilevano ratei/risconti attivi di durata superiore a 5 anni.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 5.838.099 (€ 7.291.728 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	383.250	0	0	0	0	0		383.250
Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.665.810	0	0	0	0	0		3.665.810
Riserva legale	76.650	0	0	0	0	0		76.650
Altre riserve								
Varie altre riserve	3.279.965	0	0	0	0	76.819		3.356.784
Totale altre riserve	3.279.965	0	0	0	0	76.819		3.356.784
Utile (perdita) dell'esercizio	76.816	0	(76.816)	0	0	0	(1.480.098)	(1.480.098)
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	(190.763)	0	0	0	0	26.466		(164.297)
Totale Patrimonio netto	7.291.728	0	(76.816)	0	0	103.285	(1.480.098)	5.838.099

Nel Seguito si dà conto del n° di azioni presenti sul mercato

Azionista	N° azioni	% Azioni
Sursum corda	10.000.000	75,00
Mercato	3.332.500	25,00
Totale	13.332.500	100,00

Per maggiori dettagli sulle azioni proprie in portafoglio, si rimanda allo specifico paragrafo.

### Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

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

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	383.250	Apporti dai soci/Capitale	
Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.665.810	Capitale	B
Riserva legale	76.650	Utili/riserva di utili	B
Altre riserve			
Varie altre riserve	3.356.784	Rivalutazione partecipazione/utili	B
Totale altre riserve	3.356.784		
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(164.297)		
Totale	7.318.197		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro			

### TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 152.804 (€ 125.496 nel precedente esercizio).

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	125.496
Variazioni nell'esercizio	

Accantonamento nell'esercizio	58.422
Utilizzo nell'esercizio	31.114
Totale variazioni	27.308
Valore di fine esercizio	152.804

Le variazioni del trattamento di fine rapporto registrate nel corso dell'esercizio riflettono la dinamica ordinaria del personale dipendente e gli effetti delle movimentazioni intervenute nel periodo.

## DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 6.604.214 (€ 5.959.786 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	2.106.003	(243.253)	1.862.750
Debiti verso altri finanziatori	103.156	(48.153)	55.003
Acconti	0	60.000	60.000
Debiti verso fornitori	1.393.449	162.349	1.555.798
Debiti verso imprese controllate	676.767	1.021	677.788
Debiti tributari	1.054.923	44.278	1.099.201
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	190.321	323.880	514.201
Altri debiti	435.167	344.306	779.473
Totale	5.959.786	644.428	6.604.214

## Debiti - Distinzione per scadenza

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso banche	2.106.003	(243.253)	1.862.750	897.474	965.276	0
Debiti verso altri finanziatori	103.156	(48.153)	55.003	55.003	0	0
Acconti	0	60.000	60.000	60.000	0	0
Debiti verso fornitori	1.393.449	162.349	1.555.798	1.555.798	0	0
Debiti verso imprese controllate	676.767	1.021	677.788	677.788	0	0
Debiti tributari	1.054.923	44.278	1.099.201	1.079.607	19.594	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	190.321	323.880	514.201	313.496	200.705	0
Altri debiti	435.167	344.306	779.473	779.473	0	0
Totale debiti	5.959.786	644.428	6.604.214	5.418.639	1.185.575	0

## Commento, variazioni e scadenza dei debiti

La quota della voce "Debiti verso banche" di durata superiore a 5 anni fa riferimento alla rate scadenti oltre il 31 dicembre 2029 dei contratti di finanziamento sottoscritti dalla società.

## Debiti - Ripartizione per area geografica

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

Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllate	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	1.862.750	55.003	60.000	1.423.173	677.788	1.099.201	514.201	779.473	6.471.589
Paesi UE	0	0	0	132.625	0	0	0	0	132.625
<b>Totale</b>	<b>1.862.750</b>	<b>55.003</b>	<b>60.000</b>	<b>1.555.798</b>	<b>677.788</b>	<b>1.099.201</b>	<b>514.201</b>	<b>779.473</b>	<b>6.604.214</b>

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	1.862.750	1.862.750
Debiti verso altri finanziatori	55.003	55.003
Acconti	60.000	60.000
Debiti verso fornitori	1.555.798	1.555.798
Debiti verso imprese controllate	677.788	677.788
Debiti tributari	1.099.201	1.099.201
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	514.201	514.201
Altri debiti	779.473	779.473
<b>Totale debiti</b>	<b>6.604.214</b>	<b>6.604.214</b>

### RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 532.624 (€ 699.437 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	32.177	(32.051)	126
Risconti passivi	667.260	(134.762)	532.498
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>699.437</b>	<b>(166.813)</b>	<b>532.624</b>

#### Composizione dei risconti passivi:

Descrizione	Importo
Risconto passivo R&S 2020	270
Risconto passivo R&S 2022	141.873
Risconto passivo R&S 2023	125.949
Risconto passivo R&S 2024	248.215
Risconto passivo cred. imm.ni immat.li	16.191
<b>Totale</b>	<b>532.498</b>

Non si rilevano ratei/risconti passivi di durata superiore a 5 anni

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Tax credit	1.414.228
IllimiTed CFO e Corporate Finance	310.363
Business information	22.227
Trasformazione digitale	42.000
Altri IC	985.232
<b>Totale</b>	<b>2.774.050</b>

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	2.774.050
<b>Totale</b>	<b>2.774.050</b>

Nel corso dell'esercizio 2025 i ricavi evidenziano una contrazione rispetto al periodo precedente, già illustrata nei paragrafi "Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio" e "Prospettiva della continuità aziendale".

Tale dinamica riflette il mutamento del contesto operativo e del mix delle attività svolte dalla Società, con un progressivo orientamento verso linee di business a maggiore valore aggiunto e contenuto ricorrente.

Altri approfondimenti sono stati forniti sulla Relazione sulla Gestione.

#### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 468.734 (€ 1.293.952 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	192.709	167.524	360.233
Altri			
Rimborsi spese	435	179	614
Plusvalenze di natura non finanziaria	205	50.353	50.558
Sopravvenienze e insussistenze attive	900.719	(843.538)	57.181
Altri ricavi e proventi	199.884	(199.736)	148
<b>Totale altri</b>	<b>1.101.243</b>	<b>(992.742)</b>	<b>108.501</b>
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>1.293.952</b>	<b>(825.218)</b>	<b>468.734</b>

#### Contributi in conto esercizio

La voce risulta composta da:

- contributi per incentivi assunzioni per complessivi € 43.729
- contributi crediti di imposta ricerca e sviluppo € 150.952
- contributi Credito di imposta investimenti imm.ni imm.li € 165.552

## COSTI DELLA PRODUZIONE

### Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 2.373.040 (€ 3.644.568 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	12	413	425
Energia elettrica	6.835	(1.613)	5.222
Acqua	385	906	1.291
Spese di manutenzione e riparazione	125	(125)	0
Servizi e consulenze tecniche	2.280.284	(1.119.727)	1.160.557
Compensi agli amministratori	398.015	17.755	415.770
Compensi a sindaci e revisori	52.354	(3.004)	49.350
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	8.181	20.645	28.826
Pubblicità	232.333	5.074	237.407
Spese e consulenze legali	201.156	(47.551)	153.605
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	113.177	(32.385)	80.792
Spese telefoniche	6.839	(564)	6.275
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	82.963	(47.301)	35.662
Assicurazioni	34.886	(8.081)	26.805
Spese di rappresentanza	27.876	(8.441)	19.435
Spese di viaggio e trasferta	101.119	9.629	110.748
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	40.455	(37.333)	3.122
Altri	57.573	(19.825)	37.748
<b>Totale</b>	<b>3.644.568</b>	<b>(1.271.528)</b>	<b>2.373.040</b>

La variazione in diminuzione dei costi per servizi registrata nell'esercizio (da Euro 3.644.568 dell'esercizio 2024 a Euro 2.373.040 del periodo corrente) è principalmente riconducibile al decremento della voce "Servizi e consulenze tecniche", direttamente correlato alla contrazione dei ricavi, già illustrata nei paragrafi "Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio" e "Prospettiva della continuità aziendale".

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 293.292 (€ 293.888 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	201.649	3.081	204.730
Altri	92.239	(3.677)	88.562
<b>Totale</b>	<b>293.888</b>	<b>(596)</b>	<b>293.292</b>

### Costi per il personale

La variazione in diminuzione dei costi per il personale registrata nell'esercizio 2025 (da Euro 1.601.828 dell'esercizio 2024 a Euro 1.182.772 del periodo corrente) è principalmente riconducibile al

ridimensionamento delle attività operative intervenuto nel corso dell'anno, già illustrato nei paragrafi "Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio" e "Prospettiva della continuità aziendale".

Nel corso del 2025 la Società ha avviato un processo di razionalizzazione e progressiva revisione della struttura dei costi, orientato a una maggiore flessibilità operativa, anche mediante una parziale riallocazione di risorse da componenti fisse a componenti variabili.

Tale processo è proseguito nei primi mesi del 2026 ed è volto a rafforzare l'efficienza complessiva della struttura organizzativa, favorendo un migliore allineamento tra costi e volumi operativi, nonché un progressivo miglioramento della qualità e della specializzazione delle risorse impiegate.

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 532.269 (€ 283.397 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	1.909	(854)	1.055
Imposta di registro	529	(529)	0
IVA indetraibile	92.203	(31.584)	60.619
Diritti camerali	795	(201)	594
Sopravvenienze e insussistenze passive	51.775	251.472	303.247
Minusvalenze di natura non finanziaria	828	(828)	0
Altri oneri di gestione	135.358	31.396	166.754
<b>Totale</b>	<b>283.397</b>	<b>248.872</b>	<b>532.269</b>

La variazione del periodo, principalmente riconducibile agli "Altri oneri di gestione" è da ricondursi sostanzialmente ai maggiori costi per attività benefit sostenuti in coerenza con la qualificazione di "Società Benefit".

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

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

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) da consolidato / trasparenza fiscale
IRES	0	14.371	0	0	
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>14.371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ALTRE INFORMAZIONI

### Dati sull'occupazione

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

	Numero medio
Quadri	1,00
Impiegati	23,00
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>24,00</b>

### Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Organo esecutivo	Organo di controllo	Organo di vigilanza
<b>Compensi</b>	418.131	25.230	6.720

### Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	25.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>25.000</b>

In data 23 giugno 2023, l'Assemblea degli Azionisti, convocata in seduta ordinaria, ha deliberato il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2023-2025, a seguito di analisi della proposta motivata predisposta dal Collegio Sindacale, alla società di revisione Audirevi S.p.A.

### Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lett. o-quinquies) del D. Lgs. 127/1991, si evidenzia che la Società ha intrattenuto nel corso dell'esercizio operazioni con parti correlate, riconducibili sia a transazioni di natura commerciale sia a rapporti di natura finanziaria, nell'ambito della gestione operativa e del coordinamento a livello di Gruppo.

In particolare, i rapporti di natura commerciale si riferiscono prevalentemente a prestazioni di servizi infragruppo, riaddebiti di costi e altre operazioni connesse allo svolgimento dell'attività caratteristica, mentre i rapporti di natura finanziaria si inseriscono nel più ampio contesto della gestione accentrata della tesoreria a livello di Gruppo, finalizzata all'ottimizzazione dei flussi finanziari.

Tali operazioni sono effettuate a condizioni sostanzialmente in linea con quelle di mercato o, ove non comparabili, comunque coerenti con l'interesse della Società, nell'ambito delle sinergie derivanti dall'appartenenza al Gruppo.

### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

### **Luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato è disponibile presso la sede legale della Società.

### **Informazioni relative a Startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative**

L'azienda è un'impresa a vocazione sociale ed è iscritta nella sezione speciale della CCIAA nelle PMI innovative.

### **Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio**

Nei primi mesi del 2026 la Società ha registrato i primi segnali di consolidamento del percorso di riposizionamento industriale e commerciale avviato nel corso dell'esercizio 2025, con particolare riferimento allo sviluppo delle linee di business a maggiore valore aggiunto e contenuto ricorrente.

Non si segnalano ulteriori eventi di rilievo tali da incidere significativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, la società ha ricevuto le seguenti sovvenzioni:

Codice CAR	Codice CE	Titolo Misura	Tipo Misura	COR	Titolo Progetto	Data Concessione	Regione	Elemento Aiuto
24418	SA.103289	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (1 luglio - 31 dicembre 2022) - Art. 1 commi 161 - 168 L. 178/2020	Regime di aiuti	25839151	Esonero contributivo per l'occupazione in aree svantaggiate 1 gennaio 2023 - 31 dicembre 2023 (art. 1, commi 161 - 168, L. 178/2020)	24/03/2026	Lombardia	742,74 €
24418	SA.103289	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (1 luglio - 31 dicembre 2022) - Art. 1 commi 161 - 168 L. 178/2020	Regime di aiuti	25836328	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate (1 luglio - 31 dicembre 2022) - (art. 1, commi 161 - 168 L. 178/2020)	24/03/2026	Lombardia	428,12 €

33167	SA.114616	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (1 luglio - 31 dicembre 2022) - Art. 1 commi 161 - 168 L. 178/2020	Regime di aiuti	25337182	Esonero contributivo per l'occupazione in aree svantaggiate 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024 (art. 1, commi 161 - 168, L. 178/2020)	11/12/2025	Lombardia	66.670,85 €
24953	SA.106168	Credito d imposta per le attività di ricerca e sviluppo nelle aree del Mezzogiorno	Regime di aiuti	24728259	Credito di imposta per le attività di ricerca e sviluppo nelle aree del Mezzogiorno	23/10/2025	Lombardia	209.915,00 €
28040	SA.109544	Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese	Regime di aiuti	24634735	Fondo di Garanzia lg.662/96	30/09/2025	Lombardia	- €
25835	SA.107368	Aiuti ai centri di trasferimento tecnologico	Regime di aiuti	24275312	SERVIZI "AI MAGISTER" A SUPPORTO DELLA TRANSIZIONE DIGITALE DELLE PMI	17/04/2025	Lombardia	216,90 €
27964	SA.111204	Scoperta imprenditoriale	Regime di aiuti	24054593	FtDaisy _ Financial Tech Decision Artificial Intelligence System	07/03/2025	Lombardia	741.660,57 €
24418	SA.103289	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (1 luglio - 31 dicembre 2022) - Art. 1 commi 161 - 168 L. 178/2020	Regime di aiuti	23653225	Esonero contributivo per l'occupazione in aree svantaggiate 1 gennaio 2023 - 31 dicembre 2023 (art. 1, commi 161 - 168, L. 178/2020)	04/02/2025	Lombardia	86.615,57 €
28040	SA.109544	Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese	Regime di aiuti	23039468	Fondo di Garanzia lg.662/96	15/11/2024	Lombardia	39.852,93 €
24953	SA.106168	Credito d imposta per le attività di ricerca e sviluppo nelle aree del Mezzogiorno	Regime di aiuti	23020516	Credito d'imposta maggiorazione per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo per le imprese operanti nelle regioni Abruzzo, Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardegna e Sicilia. Art. 1, comma 185, L. n. 178/2020	06/11/2024	Lombardia	270.108,00 €
16348	SA.51163	Credito d'imposta formazione 4.0	Regime di aiuti	22984855	Credito d-imposta Formazione 4.0. Art. 1, c. 46-56, L. 205/2017.	29/10/2024	Lombardia	24.934,00 €
16348	SA.51163	Credito d'imposta formazione 4.0	Regime di aiuti	22986468	Credito d-imposta Formazione 4.0. Art. 1, c. 46-56, L. 205/2017.	29/10/2024	Lombardia	2.615,00 €

20177	SA.62668	Misure fiscali automatiche e sovvenzioni a fondo perduto a sostegno alle imprese e all'economia (come modificato da C(2022) 171 final su SA 101076)	Regime di aiuti	21544216	Misure fiscali automatiche e sovvenzioni a fondo perduto a sostegno alle imprese e all'economia (come modificato da C(2022) 171 final su SA 101076)	08/03/2024	Lombardia	3.369,00 €
20177	SA.62668	Misure fiscali automatiche e sovvenzioni a fondo perduto a sostegno alle imprese e all'economia (come modificato da C(2022) 171 final su SA 101076)	Regime di aiuti	20243824	Misure fiscali automatiche e sovvenzioni a fondo perduto a sostegno alle imprese e all'economia (come modificato da C(2022) 171 final su SA 101076)	29/02/2024	Lombardia	7.765,00 €
20177	SA.62668	Misure fiscali automatiche e sovvenzioni a fondo perduto a sostegno alle imprese e all'economia (come modificato da C(2022) 171 final su SA 101076)	Regime di aiuti	18476781	Misure fiscali automatiche e sovvenzioni a fondo perduto a sostegno alle imprese e all'economia (come modificato da C(2022) 171 final su SA 101076)	20/02/2024	Lombardia	7.765,00 €
24418	SA.103289	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (1 luglio - 31 dicembre 2022) - Art. 1 commi 161 - 168 L. 178/2020	Regime di aiuti	17497034	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate (1 luglio - 31 dicembre 2022) - (art. 1, commi 161 - 168 L. 178/2020)	29/01/2024	Lombardia	22.369,25 €
24418	SA.103289	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (1 luglio - 31 dicembre 2022) - Art. 1 commi 161 - 168 L. 178/2020	Regime di aiuti	17478599	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate (1 luglio - 31 dicembre 2022) - (art. 1, commi 161 - 168 L. 178/2020)	27/01/2024	Lombardia	2.262,95 €
28040	SA.109544	Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese	Regime di aiuti	17382594	Fondo di Garanzia lg.662/96	26/01/2024	Lombardia	17.071,74 €
21788	SA.61940	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (art. 27 D.L. 104/2020)	Regime di aiuti	16814748	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate (art. 1, commi 161 - 168 L. 178/2020)	05/01/2024	Lombardia	9.007,49 €

22078	SA.100005	Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per assunzioni di donne lavoratrici nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 16 - 19 L. 178/2020)	Regime di aiuti	16793819	Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per i datori di lavoro per assunzioni donne lavoratrici nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 16 - 19 L. 178/2020)	04/01/2024	Lombardia	488,69 €
22076	SA.64420	Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)	Regime di aiuti	16723480	Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per i datori di lavoro per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)	02/01/2024	Lombardia	4.483,01 €
27308	SA.109544	Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese	Regime di aiuti	16463303	Fondo di Garanzia lg.662/96	07/12/2023	Lombardia	4.596,99 €
23619	SA.103338	Fondo a sostegno delle piccole e medie imprese creative	Regime di aiuti	15984872	Design e design industriale	14/09/2023	Lombardia	8.000,00 €
16617	SA.60791	Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese	Regime di aiuti	15874534	Fondo di Garanzia lg.662/96	11/07/2023	Lombardia	- €
884	SA 100284	Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013	Regime di aiuti	14549580	Key Competence	08/06/2023	Lombardia	8.081,66 €
19754	SA.58159	esenzioni fiscali e crediti d'imposta adottati a seguito della crisi economica causata dall'epidemia di COVID-19 [con modifiche derivanti dalla decisione SA. 62668 e dalla decisione C(2022) 171 final su SA 101076)	Regime di aiuti	11851869	Disposizioni in materia di versamento dell'IRAP	11/04/2023	Lombardia	2.233,00 €
884	SA 100284	Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013	Regime di aiuti	10615043	SPEEDY: il mondo del corporate finance	30/03/2023	Lombardia	64.000,00 €

20975	SA.58192	Credito di imposta per le attività di ricerca e sviluppo nelle aree del Mezzogiorno e nelle regioni colpite dagli eventi sismici degli anni 2016 e 2017	Regime di aiuti	10035842	Credito di imposta per le attività di ricerca e sviluppo nelle aree del Mezzogiorno e nelle regioni colpite dagli eventi sismici degli anni 2016 e 2017	02/12/2022	Lombardia	238.746,00 €
22076	SA.64420	Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)	Regime di aiuti	9901707	Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per i datori di lavoro per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)	26/11/2022	Lombardia	479,93 €
21788	SA.61940	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (art. 27 D.L. 104/2020)	Regime di aiuti	9656596	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate (art. 1, commi 161 - 168 L. 178/2020)	19/11/2022	Lombardia	14.079,19 €
22463		Credito d'imposta sulle spese di costituzione o trasformazione in società benefit di cui all'articolo 38-ter del decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34	Regime di aiuti	9153651	Credito di imposta in favore delle società benefit, ai sensi dell'articolo 38-ter del decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34	27/07/2022	Lombardia	1.869,13 €
4887	SA.51064	Credito d'imposta per le piccole e medie imprese che iniziano una procedura di ammissione alla quotazione in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione	Regime di aiuti	8750683	Quotazione PMI	09/05/2022	Lombardia	451.779,00 €
18730	SA.63597	COVID-19: Fondo di garanzia PMI - Modifica SA.56966, SA.57625, SA.59655	Regime di aiuti	8193483	COVID-19: Fondo di garanzia PMI Aiuto di stato SA. 56966 (2020/N)	28/02/2022	Lombardia	518.596,29 €
18730	SA.63597	COVID-19: Fondo di garanzia PMI - Modifica SA.56966, SA.57625, SA.59655	Regime di aiuti	5743364	COVID-19: Fondo di garanzia PMI Aiuto di stato SA. 56966 (2020/N)	10/07/2021	Lombardia	253.469,00 €
16615	SA.57625	COVID-19: Fondo di garanzia PMI Aiuto di stato SA.59655 - Proroga SA.56966	Regime di aiuti	5680028	COVID-19: Fondo di garanzia PMI Aiuto di stato SA. 56966 (2020/N)	30/06/2021	Lombardia	30.000,00 €

884	SA 100284	Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013	Regime di aiuti	3839879	Privacy e Cyber Security in Azienda	10/12/2020	Campania	900,00 €
12627	SA.56966	COVID-19: Fondo di garanzia PMI Aiuto di stato SA. 56966 (2020/N)	Regime di aiuti	3627489	COVID-19: Fondo di garanzia PMI Aiuto di stato SA. 56966 (2020/N)	30/11/2020	Lombardia	126.729,81 €
884	SA 100284	Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013	Regime di aiuti	1671124	BRAIN SOCIETA' CONSULENZA FINANZIARIA SRL: Specializzazione e Aggiornamento Competenze	12/03/2020	Campania	14.710,80 €
526	SA.44007	Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese	Regime di aiuti	1652088	Fondo di Garanzia lg.662/96	26/02/2020	Lombardia	- €
1563	SA 47680	Incentivo Occupazione SUD	Regime di aiuti	1065173	Incentivo Occupazione SUD	13/09/2017	Lombardia	6.375,35 €

### Destinazione del risultato d'esercizio

Alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di riportare a nuovo la perdita d'esercizio, pari ad Euro 1.480.098.

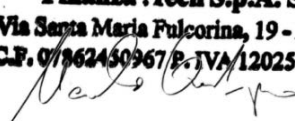
### L'Organo Amministrativo

Tana Stefano  
 Occhinegro Nicola  
 Lo Pò Luca Antonio  
 D'Arienzo Raffaele  
 Bianco Marilena  
 Occhinegro Sergio  
 Siani Arsenio

### Dichiarazione di conformità

*Il sottoscritto dott. Giovanni Genua, iscritto al n. 1198/A all'ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Avellino, in qualità di intermediario incaricato dalla società, dichiara che il presente documento informatico in formato Xbrl è conforme a quello che verrà trascritto e sottoscritto a termini di legge sui libri sociali tenuti dalla società ai sensi di legge.*

**Finanza .Tech S.p.A. SB**  
**Via Santa Maria Fulcorina, 19 - Milano**  
**C.F. 07862450967/P.TVA/12025860961**





# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



**FINANZA.TECH S.p.A. Società Benefit**

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025**  
**Relazione della società di Revisione Indipendente**  
**ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 39/2010**

---

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
FINANZA.TECH S.p.A. Società Benefit

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società FINANZA.TECH S.p.A. Società Benefit (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Richiamo di informativa**

Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato dagli Amministratori nella Nota Integrativa nel paragrafo "Prospettiva della continuità aziendale":

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia una perdita pari ad Euro 1.5 milioni ed un patrimonio netto pari ad Euro 5.8 milioni.

Ai sensi dell'OIC 11, gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità della Società di operare in continuità, tenendo conto del risultato negativo registrato nell'esercizio 2025 e del contesto di evoluzione del modello di business che ha interessato la Società nel corso dell'anno.

In tale ambito, la valutazione è stata svolta anche alla luce del Piano Industriale 2026–2029, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 maggio 2026, predisposto a livello di Gruppo in quanto riflette in modo unitario le dinamiche operative, commerciali e finanziarie delle diverse società. Il Piano è stato elaborato secondo criteri di ragionevolezza e prudenza, sulla base di assunzioni coerenti con le evidenze gestionali disponibili, con i contratti già sottoscritti e con le concrete prospettive di sviluppo delle principali linee di attività.

Le assunzioni sottostanti risultano inoltre coerenti con quelle utilizzate ai fini dell'impairment test e riflettono un approccio prudenziale, non incorporando componenti di ricavo potenziali o aleatorie, inclusi gli effetti derivanti da contenziosi attivi.

Pur in presenza di un esercizio 2025 caratterizzato da una contrazione dei ricavi legati al comparto dei crediti fiscali – riconducibile al venir meno di condizioni di mercato eccezionali e non ripetibili – e di alcune criticità operative su specifiche controparti, per le quali il management ha avviato tutte le azioni legali necessarie a tutela della società e degli stakeholder, gli Amministratori ritengono che tali elementi non assumano carattere strutturale e risultino coerenti con una fase di transizione già affrontata, alla luce delle azioni di rafforzamento intraprese e dei primi segnali di consolidamento registrati nei mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

La valutazione della continuità aziendale si fonda altresì:

- sul mantenimento di un patrimonio netto positivo;
- sulla sostenibilità della posizione finanziaria;
- sulla regolarità dei rapporti con il sistema bancario alla data di redazione del bilancio;
- sulla prosecuzione degli investimenti in asset tecnologici e organizzativi ritenuti strategici.

Alla luce di quanto sopra, e sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione del bilancio, gli Amministratori ritengono appropriato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del presente bilancio, non emergendo incertezze significative tali da far sorgere dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare come entità in funzionamento.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

### ***Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio***

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter) del D.Lgs 39/2010**

Gli amministratori della FINANZA.TECH S.p.A. Società Benefit. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della FINANZA.TECH S.p.A. Società Benefit. al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:


- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della FINANZA.TECH S.p.A. Società Benefit. al 31 dicembre 2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Roma, 14 maggio 2026

Audirevi S.p.A.



Alfonso Laratta  
Socio