

GANDOVERE DEPURAZIONE SRL

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

| Dati anagrafici | |
|---|-----------------------------------|
| Sede in | ROVATO |
| Codice Fiscale | 02903940985 |
| Numero Rea | BRESCIA488318 |
| P.I. | 02903940985 |
| Capitale Sociale Euro | 25.000 i.v. |
| Forma giuridica | Società a responsabilità limitata |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | 370000 |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | si |
| Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento | Cogeme Spa |
| Appartenenza a un gruppo | si |
| Denominazione della società capogruppo | Cogeme Spa |
| Paese della capogruppo | Italia |

Stato patrimoniale

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|------------|------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | 0 | 0 |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | 140.047 | 149.606 |
| II - Immobilizzazioni materiali | 17.315.737 | 18.314.616 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | 0 | 0 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 17.455.784 | 18.464.222 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita | 0 | 0 |
| II - Crediti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 3.429.142 | 2.580.544 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| imposte anticipate | 101.531 | 124.727 |
| Totale crediti | 3.530.673 | 2.705.271 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 26.697 | 40.940 |
| IV - Disponibilità liquide | 4.563.755 | 2.855.386 |
| Totale attivo circolante (C) | 8.121.125 | 5.601.597 |
| D) Ratei e risconti | 1.226 | 36.011 |
| Totale attivo | 25.578.135 | 24.101.830 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 25.000 | 25.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | 0 | 0 |
| IV - Riserva legale | 5.000 | 5.000 |
| V - Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VI - Altre riserve | 1.409.473 | 1.409.473 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (103.591) | (155.693) |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 4.310.129 | 4.089.504 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 1.319.813 | 220.625 |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | 0 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| Totale patrimonio netto | 6.965.824 | 5.593.909 |
| B) Fondi per rischi e oneri | 461.826 | 406.719 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 5.812 | 3.753 |
| D) Debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.787.634 | 3.780.073 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 15.356.046 | 14.316.008 |
| Totale debiti | 18.143.680 | 18.096.081 |
| E) Ratei e risconti | 993 | 1.368 |
| Totale passivo | 25.578.135 | 24.101.830 |

Conto economico

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|------------|------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 4.702.686 | 4.358.119 |
| 2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 0 | 0 |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 0 | 0 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 0 | 0 |
| altri | 1.332.666 | 79.473 |
| Totale altri ricavi e proventi | 1.332.666 | 79.473 |
| Totale valore della produzione | 6.035.352 | 4.437.592 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 2.806 | 1.668 |
| 7) per servizi | 2.168.197 | 2.100.479 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 3.020 | 3.585 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 31.840 | 30.142 |
| b) oneri sociali | 10.403 | 8.685 |
| c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale | 61.821 | 93.042 |
| c) trattamento di fine rapporto | 2.215 | 2.007 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 0 | 0 |
| e) altri costi | 59.606 | 91.035 |
| Totale costi per il personale | 104.064 | 131.869 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 1.154.760 | 1.152.189 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 9.559 | 9.559 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.145.201 | 1.142.630 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0 | 0 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 1.154.760 | 1.152.189 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 0 | 0 |
| 12) accantonamenti per rischi | 0 | 0 |
| 13) altri accantonamenti | 0 | 56.750 |
| 14) oneri diversi di gestione | 187.249 | 70.240 |
| Totale costi della produzione | 3.620.096 | 3.516.780 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 2.415.256 | 920.812 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| da imprese controllate | 0 | 0 |
| da imprese collegate | 0 | 0 |
| da imprese controllanti | 0 | 0 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| altri | 0 | 0 |
| Totale proventi da partecipazioni | 0 | 0 |
| 16) altri proventi finanziari | | |

| | | |
|--|-----------|-----------|
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| da imprese controllate | 0 | 0 |
| da imprese collegate | 0 | 0 |
| da imprese controllanti | 0 | 0 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| altri | 0 | 0 |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 0 | 0 |
| b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| da imprese controllate | 0 | 0 |
| da imprese collegate | 0 | 0 |
| da imprese controllanti | 2.600 | 1.994 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| altri | 0 | 0 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 2.600 | 1.994 |
| Totale altri proventi finanziari | 2.600 | 1.994 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| verso imprese controllate | 0 | 0 |
| verso imprese collegate | 0 | 0 |
| verso imprese controllanti | 213.101 | 213.684 |
| verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| altri | 300.177 | 364.633 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 513.278 | 578.317 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (510.678) | (576.323) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| 18) rivalutazioni | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| d) di strumenti finanziari derivati | 0 | 0 |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | 0 | 0 |
| Totale rivalutazioni | 0 | 0 |
| 19) svalutazioni | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| d) di strumenti finanziari derivati | 0 | 0 |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | 0 | 0 |
| Totale svalutazioni | 0 | 0 |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19) | 0 | 0 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 1.904.578 | 344.489 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 574.074 | 137.173 |
| imposte relative a esercizi precedenti | 0 | 0 |
| imposte differite e anticipate | 10.691 | (13.309) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 584.765 | 123.864 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 1.319.813 | 220.625 |

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

Nota integrativa, parte iniziale

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2025 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.

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 bis, 2425 del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

Il bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2435-bis del Codice Civile, in quanto ricorrono i presupposti previsti dal comma 1 del predetto articolo. Conseguentemente, nella presente nota integrativa si forniscono le informazioni previste dal comma 1 dell'art. 2427 limitatamente alle voci specificate al comma 5 dell'art. 2435 bis del Codice Civile.

Inoltre, la presente nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e, pertanto, non si è provveduto a redigere la relazione sulla gestione ai sensi dell'art. 2435 - bis, comma 6 del Codice Civile.

I FATTI PRECEDENTI ALL'ESERCIZIO IN CHIUSURA

La società gestisce il Depuratore di Torbole Casaglia in qualità di grossista del servizio idrico integrato per due gestori della Provincia di Brescia con una concessione con scadenza 2044.

La gestione operativa della società è iniziata nel 2015 anno di termine dei lavori di riconversione del precedente impianto di depurazione.

La società è grossista del servizio idrico integrato in quanto fornisce due soggetti per il servizio di depurazione e fognatura delle località poste lungo il corso del torrente Gandovere. E' soggetta al metodo tariffario pro tempore vigente; per il periodo in chiusura si applica il metodo regolatorio definito dalla delibera ARERA 28 dicembre 2023 639/2023/R/idr (MTI-4).

L'iniziale predisposizione tariffaria è terminata nel 2024 con l'approvazione nel Consiglio Provinciale di Brescia il 31 ottobre 2024 dei lavori istruttori che aveva completato l'Ufficio d'Ambito il 18 ottobre 2024.

La società opera, in parte, con personale distaccato da Acque Bresciane srl e per alcune fasi di attività con personale interno. La forza complessivamente a disposizione della società integra le necessità operative con un contratto di manutenzione e gestione (OM) rimanendo in capo alla società gli investimenti e le attività di manutenzione straordinaria sull'impianto.

ANDAMENTO OPERATIVO NEL 2025

Nel corso del 2025 il sistema di collettamento, in generale, ha consentito di far affluire al depuratore della società complessivi 8.957.478 mc di quantitativi di reflui rispetto ai 9.022.221 mc dell'anno precedente, si veda dettaglio seguente:

- _ Castegnato (mc): 696.483 nel 2025 (753.370 nel 2024);
- _ Ome (mc): 1.187.070 nel 2025 (1.218.718 nel 2024);
- _ Ospitaletto (mc): 829.793 nel 2025 (826.208 nel 2024);
- _ Passirano (mc): 27.745 nel 2025 (27.024 nel 2024);
- _ Rodengo (mc): 1.149.887 nel 2025 (1.336.961 nel 2024);
- _ Roncadelle (mc): 1.100.163 nel 2025 (1.108.634 nel 2024);
- _ Castelmella (mc): 1.390.080 nel 2025 (1.277.725 nel 2024);
- _ Torbole (mc): 950.314 nel 2025 (878.667 nel 2024);
- _ Travagliato (mc): 1.625.942 nel 2025 (1.594.914 nel 2024).

In base al metodo tariffario vigente le oscillazioni dei ricavi conseguiti rispetto al livello stabilito dalla regolazione sono oggetto di formazione di conguagli.

Nel corso del 2023 la società è stata esclusa, con modalità ritenute non legittime, dal sistema incentivante di ARERA per presunte violazioni della fornitura dei dati di Qualità Tecnica. A fronte di tale decisione si è ritenuto di intraprendere un ricorso al TAR a tutela delle ragioni della società che ha avuto esito positivo con pronuncia favorevole del Consiglio di Stato. Alla data di riferimento della chiusura di bilancio, ARERA non ha provveduto ad intervenire sulla modifica della delibera impugnata con successo. Grava sulla società un rischio di classamento del depuratore come opificio industriale che è oggetto di contenzioso contro l'Agenzia delle Entrate e per il quale è stato accantonato un fondo rischi ed oneri, integrato nel corso del 2025 per far fronte alle potenziali passività derivanti dal giudizio attualmente pendente dinanzi alla Corte di Cassazione avverso la sentenza n. 2085 del 17.07.2024, resa dalla Corte di Giustizia Tributaria di II Grado della Lombardia – Milano – Sez. VI, di diniego del ricorso di parte contribuente. L'accantonamento è stato determinato sulla base delle migliori stime disponibili circa l'esito del

contenzioso, considerata la sussistenza di un rischio potenziale di sanzioni. La società riveste la posizione di ricorrente innanzi alla Corte di Cassazione.

2026 - EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le attese sull'andamento della gestione 2026 sono di un andamento lineare. I maggiori reflui determinati dall'incremento delle località avvenute in questi ultimi anni e che si sono osservati nel biennio 2024-2025 per effetto delle maggiori precipitazioni atmosferiche potrebbero non essere ripetibili, ma il tema non è materiale grazie alla compensazione tariffaria delle variazioni dei volumi. Negli anni precedenti al 2025 si era osservato un andamento siccitoso del clima che aveva causato una riduzione del fatturato e della connessa formazione di cassa. Data la struttura patrimoniale e finanziaria della società si prevede che, queste oscillazioni, anche se confermate, non potranno essere di natura tale da mettere in discussione la continuità aziendale. Si segnala che in data 11 settembre 2025 Gandovere Depurazione S.r.l., in qualità di soggetto attuatore, ha provveduto al deposito del progetto denominato "Interventi connessi all'attivazione della sezione di digestione anaerobica di Gandovere - Torbole Casaglia", con richiesta di approvazione da parte dell'Ente competente. Tale intervento risulta inserito all'interno del Piano degli Interventi 2024/2029. Si evidenzia altresì che l'Ente competente, con Determina n. 2 del 12 gennaio 2026, ha ritenuto il progetto meritevole di approvazione, dichiarando, ai sensi dell'art. 158-bis del D.Lgs. 152/2006, la pubblica utilità dell'intervento.

Principi di redazione

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

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

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

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

PROSPETTIVA DELLA CONTINUITA' AZIENDALE

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2025), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze. Il bilancio è redatto in unità di euro, ove non diversamente indicato.

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

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

Cambiamenti di principi contabili

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 di adattamento

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

Criteria di valutazione applicati

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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.

Le Concessioni, licenze e marchi e diritti simili comprendono i costi sostenuti per l'ottenimento del diritto di superficie su cui insiste l'impianto con scadenza non inferiore alla durata della concessione.

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

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

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

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

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.

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 insieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 45 e 46, si è proceduto nella 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.

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.

Con riferimento alla capitalizzazione degli oneri finanziari si precisa che la stessa 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 al periodo di costruzione delle immobilizzazioni;

_ 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. Le aliquote di ammortamento applicate sono riepilogate nel commento della voce relativa alle immobilizzazioni.

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. L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso. Sono applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par. 61. Per le opere gratuitamente devolvibili, le quote di ammortamento sono stabilite in funzione della minor durata tra la vita utile economico-tecnica e la durata della concessione.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate in continuità con il precedente esercizio:

_ Fabbricati: 3%

_ Impianti Elettrici e Elettronici: 5%

_ Impianti Depurazione: 30 anni (in base alla durata della Concessione), mentre le manutenzioni straordinarie ad esse relative sono ammortizzate in base al periodo di utilità residua

_ Macchine ufficio elettroniche: 20%

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

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

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.

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.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Non sono presenti strumenti finanziari derivati. Rimane iscritta, in quanto formata in precedenti esercizi, nella voce apposita del Patrimonio Netto, la Riserva (residua) per Operazioni di Copertura di Flussi Finanziari Attesi, connessa ad una copertura estinta in sede di ristrutturazione del debito nel 2017 con l'istituto finanziatore, in accordo a quanto previsto all'OIC 32 par. 92, in quanto si prevede che si verificheranno ancora i flussi finanziari dell'elemento coperto.

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.

Ai sensi dell'OIC 15 par. 84 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato.

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

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

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

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono espresse 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 sono state verificate le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se il caso, le 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.

PATRIMONIO NETTO

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo determinate secondo i principi sopra enunciati; comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione o di successivi aumenti di capitale e le riserve di qualsiasi natura. In tale voce è compresa la rettifica di valore ai sensi del D.Lgs. 139/15 stanziata in precedenti esercizi di apposita voce di "riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi". Data la natura di hedging che aveva il derivato su un mutuo a tasso variabile estinto in precedenti esercizi e sostituito con un finanziamento a tasso fisso, la riserva è stata costituita, fin dall'origine, con movimentazione diretta rispetto al fondo rischi relativo e viene variata di anno in anno in base al piano di ammortamento allo strumento derivato al 31 dicembre dell'esercizio in chiusura.

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.

DEBITI

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 sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

Ai sensi dell'OIC 19 par. 86 si precisa che nella valutazione dei debiti finanziari è stato adottato il criterio del costo ammortizzato.

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.

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', 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 iscritti con riferimento al vincolo dei ricavi per il gestore riconosciuto dal sistema di regolazione ed approvato dagli enti locali e generali competenti. Il disallineamento tra il fatturato ed il riferimento del vincolo regolatorio trova compensazione con l'iscrizione di poste di credito e di debito di conguaglio. Non sono iscritti i ricavi presunti derivanti dai maggiori costi aggiornabili di cui il sistema tariffario permette il recupero successivamente alla loro consuntivazione nelle more della loro definizione in accordo con i regolatori locali e centrale.

Il 19 aprile 2023, il Consiglio di Gestione dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha approvato il principio contabile n. 34 sui ricavi che incorpora le modifiche intervenute a seguito del processo di consultazione. Il nuovo principio, oltre a sistematizzare elementi che erano già contenute in altri standard (principalmente l'OIC 15 "Crediti" e l'OIC 12 "Composizione e schemi del bilancio d'esercizio"), fornisce indicazioni su fattispecie che non erano precedentemente trattate. L'ambito di applicazione dell'OIC 34 riguarda tutte le operazioni che comportano la rilevazione di ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi, indipendentemente dalla loro classificazione nel Conto economico, mentre restano esclusi, le cessioni di azienda, i tti attivi, i ristorni e i lavori in corso su ordinazione (per cui si continuerà ad applicare l'OIC 23), nonché le transazioni che non hanno natura di compravendita.

Il modello contabile introdotto dal nuovo principio è articolato nelle seguenti fasi:

- determinare il prezzo complessivo del contratto;
- identificare le unità elementari di contabilizzazione distintamente individuabili contenute nel contratto;
- valorizzare le unità elementari di contabilizzazione;
- rilevare il ricavo quando l'unità elementare di contabilizzazione viene adempiuta dall'entità, tenendo in considerazione il fatto che i servizi potrebbero essere resi non in uno specifico momento, ma anche nel corso di un periodo di tempo.

Al fine di individuare i potenziali impatti nel 2025 delle disposizioni, la Società ha effettuato un'analisi ad esito della quale non sono stati identificati impatti significativi.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota integrativa abbreviata, attivo

Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sono pari a 17.455.784 € (18.464.222 € nel precedente esercizio).

Movimenti delle immobilizzazioni

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

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni finanziarie | Totale immobilizzazioni |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 253.190 | 29.075.716 | 0 | 29.328.906 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | - | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 103.584 | 10.761.100 | | 10.864.684 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | - | 0 |
| Valore di bilancio | 149.606 | 18.314.616 | 0 | 18.464.222 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 0 | 146.322 | - | 146.322 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 0 | 0 | - | 0 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 0 | 0 | - | 0 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | - | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | 9.559 | 1.145.201 | | 1.154.760 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | - | 0 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | - | 0 |
| Totale variazioni | (9.559) | (998.879) | 0 | (1.008.438) |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 253.190 | 29.222.036 | 0 | 29.475.226 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | - | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 113.143 | 11.906.299 | | 12.019.442 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | - | 0 |
| Valore di bilancio | 140.047 | 17.315.737 | 0 | 17.455.784 |

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo e presentano utilità pluriennale. Esse riguardano il diritto di superficie relativo al terreno su cui è situato il depuratore. La composizione e i movimenti delle singole voci sono riportati come segue:

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|---|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 2.290 | 0 | 900 | 250.000 | 0 | 0 | 0 | 253.190 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - | - | - | - | 0 |

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|------------------------------------|-------------------|---|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 2.290 | 0 | 900 | 100.394 | 0 | - | 0 | 103.584 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Valore di bilancio | 0 | 0 | 0 | 149.606 | 0 | 0 | 0 | 149.606 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 9.559 | 0 | - | 0 | 9.559 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Totale variazioni | 0 | 0 | 0 | (9.559) | 0 | 0 | 0 | (9.559) |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 2.290 | 0 | 900 | 250.000 | 0 | 0 | 0 | 253.190 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 2.290 | 0 | 900 | 109.953 | 0 | - | 0 | 113.143 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Valore di bilancio | 0 | 0 | 0 | 140.047 | 0 | 0 | 0 | 140.047 |

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

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

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 6.202.288 | 22.627.758 | 0 | 45.895 | 199.775 | 29.075.716 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - | - | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 2.160.672 | 8.583.402 | 0 | 17.026 | - | 10.761.100 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | 0 |
| Valore di bilancio | 4.041.616 | 14.044.356 | 0 | 28.869 | 199.775 | 18.314.616 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | - | - | - | 146.322 | 146.322 |

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | - | 82.677 | - | - | (82.677) | 0 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | - | - | - | - | - | 0 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - | - | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | 207.424 | 928.858 | 0 | 8.919 | - | 1.145.201 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - | - | 0 |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | 0 |
| Totale variazioni | (207.424) | (846.181) | 0 | (8.919) | 63.645 | (998.879) |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 6.202.286 | 22.710.435 | 0 | 45.895 | 263.420 | 29.222.036 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - | - | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 2.368.094 | 9.512.260 | 0 | 25.945 | - | 11.906.299 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | 0 |
| Valore di bilancio | 3.834.192 | 13.198.175 | 0 | 19.950 | 263.420 | 17.315.737 |

Il totale degli incrementi nel corso del 2025 ammonta ad € 146.322 e si rileva nella classe degli immobilizzi in corso materiali. Le variazioni principali sono dovute alle manutenzioni straordinarie sul depuratore per € 82.677, all' intervento di upgrade sulla linea fanghi e sull'impianto di cogenerazione del biogas per €51.235, alla sostituzione della pompa di calore presso gli uffici del depuratore per €10.800 e, infine, alle migliorie per il funzionamento ed avviamento della linea fanghi per €1.460. Le altre variazioni dell'esercizio riguardano gli ammortamenti per complessivi €1.154.760.

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I Crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a 3.530.673 €. La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentate:

| | Esigibili entro l'esercizio successivo | Esigibili oltre l'esercizio | Valore nominale totale | (Fondi rischi /svalutazioni) | Valore netto |
|--|--|-----------------------------|------------------------|------------------------------|------------------|
| Verso clienti | 510.243 | | 510.243 | -25.028 | 485.215 |
| Verso controllate | | | | | |
| Verso collegate | | | | | |
| Verso controllanti | 314 | | 314 | | 314 |
| Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 2.913.076 | | 2.913.076 | | 2.913.076 |
| Crediti tributari | 27.772 | | 27.772 | | 27.772 |
| Imposte anticipate | | | 101.531 | | 101.531 |
| Verso altri | 2.765 | | 2.765 | | 2.765 |
| Totale | 3.454.170 | | 3.555.701 | -25.028 | 3.530.673 |

Il Fondo svalutazione crediti è rimasto invariato rispetto all'anno precedente.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 826.604 | (341.389) | 485.215 | 485.215 | 0 | - |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 482 | (168) | 314 | 314 | 0 | - |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | 1.729.050 | 1.184.026 | 2.913.076 | 2.913.076 | 0 | - |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 21.643 | 6.129 | 27.772 | 27.772 | 0 | - |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 124.727 | (23.196) | 101.531 | | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 2.765 | 0 | 2.765 | 2.765 | 0 | - |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 2.705.271 | 825.402 | 3.530.673 | 3.429.142 | 0 | 0 |

I crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante pari a € 2.913.076 si riferiscono ai crediti verso la società Acque Bresciane S.r.l. a seguito del corrispettivo per la depurazione e a lavori di manutenzione straordinaria. Sono presenti crediti verso controllante per € 314 per riaddebito di costi.

L'ammontare dei crediti verso clienti è rappresentato al netto del fondo svalutazione dei crediti per allinearli al presunto valore di realizzo; nel 2025 il fondo svalutazione crediti non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio in quanto il suo valore è ritenuto congruo relativamente alla rischiosità dei crediti.

I crediti tributari pari a € 27.772 si riferiscono al credito IVA.

Il credito per imposte anticipate si riferisce all'effetto fiscale differito relativo alla riserva per operazione di copertura dei flussi finanziari per € 24.862, ad Imposte IRES per € 76.431 valutate all'aliquota del 24% e ad Imposte IRAP per € 239 valutate all'aliquota del 4,2%, relative alla quota di deducibilità fiscale della componente degli oneri che formano il fondo rischi, la cui competenza è nell'esercizio in chiusura.

Disponibilità liquide

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 2.855.137 | 1.708.369 | 4.563.506 |
| Assegni | 0 | 0 | 0 |
| Denaro e altri valori in cassa | 249 | 0 | 249 |
| Totale disponibilità liquide | 2.855.386 | 1.708.369 | 4.563.755 |

Ratei e risconti attivi

I risconti attivi sono pari a 1.226 € (36.011 € nel precedente esercizio). Sono iscritti risconti attivi pari a € 217 per costi assicurativi e € 712 per costi di fidejussioni inerenti la gestione. La parte residuale si riferisce a canoni di connessione e software ed altre voci minori. La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentate:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi | 0 | 0 | 0 |
| Risconti attivi | 36.011 | (34.785) | 1.226 |
| Totale ratei e risconti attivi | 36.011 | (34.785) | 1.226 |

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a 6.965.824 € (5.593.909 € 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 | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------|------------------|------------|---------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Attribuzione di dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche | | |
| Capitale | 25.000 | - | - | - | - | - | | 25.000 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserve di rivalutazione | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva legale | 5.000 | - | - | - | - | - | | 5.000 |
| Riserve statutarie | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Altre riserve | | | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 1.297.910 | - | - | - | - | - | | 1.297.910 |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva azioni o quote della società controllante | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Versamenti in conto aumento di capitale | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Versamenti in conto capitale | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Versamenti a copertura perdite | 111.563 | - | - | - | - | - | | 111.563 |
| Riserva da riduzione capitale sociale | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva avanzo di fusione | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva da conguaglio utili in corso | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Varie altre riserve | - | - | - | - | - | - | | 0 |
| Totale altre riserve | 1.409.473 | - | - | - | - | - | | 1.409.473 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (155.693) | - | - | 52.102 | - | - | | (103.591) |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 4.089.504 | - | 220.625 | - | - | - | | 4.310.129 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 220.625 | - | (220.625) | - | - | - | 1.319.813 | 1.319.813 |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Totale patrimonio netto | 5.593.909 | 0 | 0 | 52.102 | 0 | 0 | 1.319.813 | 6.965.824 |

Il capitale sociale pari a 25.000 € risulta essere interamente versato. La riserva a copertura delle perdite ha un saldo di 111.563 €. L'utile dello scorso anno è stato destinato a "utili portati a nuovo".

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

| | Valore di inizio esercizio 2024 | Attribuzione di dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio 2024 |
|--|--|------------------------------|-----------------------|---------------|------------|---------------|--------------------------|--|
| Capitale | 25.000 | | | | | | | 25.000 |
| Riserva legale | 5.000 | | | | | | | 5.000 |
| Riserva straord. | 1.297.910 | | | | | | | 1.297.910 |
| Versa. copert. perdite | 111.563 | | | | | | | 111.563 |
| Riserva oper. copert. flussi fin. attesi | -217.716 | 62.023 | | 62.023 | | | | -155.693 |
| Utili/(perdite) a nuovo | 3.528.986 | | 560.518 | | | | | 4.089.504 |
| Utile/(perdita) d'eserc. | 560.518 | | -560.518 | | | | 220.625 | 220.625 |
| Totale Patrimonio netto | 5.311.261 | | | 62.023 | | | 220.625 | 5.593.909 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi | |
|--|------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------|---|-------------------|
| | | | | | per copertura perdite | per altre ragioni |
| Capitale | 25.000 | riserva di capitale | | - | 0 | 0 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | | | - | - | - |
| Riserve di rivalutazione | 0 | | | - | - | - |
| Riserva legale | 5.000 | riserva di utili | B | 5.000 | 0 | 0 |
| Riserve statutarie | 0 | | | - | - | - |
| Altre riserve | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 1.297.910 | riserva di utili | A,B,C | 1.297.910 | 0 | 0 |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile | 0 | | | - | - | - |
| Riserva azioni o quote della società controllante | 0 | | | - | - | - |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni | 0 | | | - | - | - |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 0 | | | - | - | - |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 0 | | | - | - | - |
| Versamenti in conto capitale | 0 | | | - | - | - |
| Versamenti a copertura perdite | 111.563 | | A,B | 111.563 | 0 | 0 |
| Riserva da riduzione capitale sociale | 0 | | | - | - | - |
| Riserva avanzo di fusione | 0 | | | - | - | - |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | 0 | | | - | - | - |
| Riserva da conguaglio utili in corso | 0 | | | - | - | - |
| Varie altre riserve | 0 | | | - | - | - |
| Totale altre riserve | 1.409.473 | | | 1.414.473 | 0 | 0 |

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi | |
|--|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | | | | | per copertura perdite | per altre ragioni |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (103.591) | | E | - | 0 | 0 |
| Utili portati a nuovo | 4.310.129 | | A,B,C | 4.310.129 | 0 | 0 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | | | - | - | - |
| Totale | 5.646.011 | | | 5.724.602 | 0 | 0 |
| Quota non distribuibile | | | | 116.563 | | |
| Residua quota distribuibile | | | | 5.608.039 | | |

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

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

La riserva è in essere a seguito delle condizioni della rinegoziazione del finanziamento in applicazione del principio contabile OIC 32 paragrafo 92.a. come meglio spiegato nella voce "Strumenti finanziari Derivati".

Le informazioni richieste dall'articolo 2427-bis, comma 1 numero 1 lettera b-quater) del codice civile relativamente alla specificazione dei movimenti avvenuti nell'esercizio sono riepilogate nella tabella sottostante:

| | Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi |
|----------------------------|---|
| Valore di inizio esercizio | (155.693) |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Rilascio a conto economico | (52.102) |
| Valore di fine esercizio | (103.591) |

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi 461.826 € (406.719 € nel precedente esercizio).

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

| | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 406.719 | 406.719 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Accantonamento nell'esercizio | 184.163 | 184.163 |
| Utilizzo nell'esercizio | 129.056 | 129.056 |
| Altre variazioni | - | 0 |
| Totale variazioni | - | 0 |
| Valore di fine esercizio | 461.826 | 461.826 |

La composizione dei fondi per rischi e oneri è così determinata:

– € 456.147 relativi al potenziale onere dell'Imposta Municipale Unica; nel 2025 sono stati accantonati € 116.167 relativi alle possibili sanzioni, alle maggiorazioni e agli interessi per mancato pagamento che sorgerebbero qualora divenisse definitiva l'interpretazione adottata dalla controparte (calcolati sulla base del Regolamento Imu del Comune di Torbole Casaglia);

– € 5.679 relativi a spese legali connesse al rischio di riqualificazione catastale dell'impianto di Torbole Casaglia, rischio che comporta un contenzioso in essere con l'Amministrazione Finanziaria;

Nel corso dell'esercizio 2025 sono stati utilizzati € 61.060 del fondo per spese legali e rilasciati € 67.996 della quota riferita all'IMU prescritta.

Concluso positivamente il contenzioso con ARERA per l'illegittima esclusione del sistema incentivante di ARERA nel 2023 si attendono le deliberazioni compensative da parte della stessa Autorità.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi 5.812 € (3.753 € 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 | 3.753 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 2.215 |
| Utilizzo nell'esercizio | 0 |
| Altre variazioni | 156 |
| Totale variazioni | 2.059 |
| Valore di fine esercizio | 5.812 |

La movimentazione del fondo è la seguente:

- _ Fondo TFR in azienda al 31/12/2024: 3.753€;
- _ Accantonamento TFR 2025: 2.128€;
- _ Rivalutazioni e varie: 87 €;
- _ Imposta sostitutiva: -15€;
- _ Contributo 0,5 Inps: -164 €;
- _ Altre variazioni: 23€;
- _ TFR liquidato: 0€;
- _ Fondo TFR in azienda al 31/12/2025: 5.812 €.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti tipologia e 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 |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Obbligazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Obbligazioni convertibili | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Debiti verso soci per finanziamenti | 7.412.117 | 0 | 7.412.117 | 0 | 7.412.117 | - |
| Debiti verso banche | 6.457.287 | (1.280.255) | 5.177.032 | 1.307.693 | 3.869.339 | - |
| Debiti verso altri finanziatori | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Acconti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Debiti verso fornitori | 193.416 | 19.309 | 212.725 | 212.725 | 0 | - |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Debiti verso imprese controllate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Debiti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Debiti verso controllanti | 58.639 | 439.016 | 497.655 | 497.655 | 0 | - |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 2.199.747 | (1.522.107) | 677.640 | 677.640 | 0 | - |
| Debiti tributari | 4.755 | 70.669 | 75.424 | 75.424 | 0 | - |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 4.724 | 380 | 5.104 | 5.104 | 0 | - |
| Altri debiti | 1.765.396 | 2.320.587 | 4.085.983 | 11.393 | 4.074.590 | - |
| Totale debiti | 18.096.081 | 47.599 | 18.143.680 | 2.787.634 | 15.356.046 | 0 |

Il finanziamento soci è postergato al rimborso del debito bancario e remunerato ad un tasso fisso del 3%.

Secondo il principio di prevalenza della sostanza sulla forma è stato riclassificato interamente come debito con scadenza oltre l'esercizio.

Il debito finanziamento soci è così suddiviso:

- _ Cogeme Spa 96%
- _ Sideridraulic System Srl 4%

La movimentazione finanziaria dell'esercizio è dovuta al rimborso delle quote del debito del finanziamento verso Banco BPM, classificato nei debiti verso banche.

I principali debiti si riferiscono a posizioni commerciali, sono rilevati per competenza e sono in corso di liquidazione, verso fornitori, verso la controllante e verso altre società del Gruppo.

Debiti di durata superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i debiti di durata superiore ai cinque anni e i debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

| | Debiti di durata residua superiore a cinque anni | Debiti assistiti da garanzie reali | | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|------------------|--|------------------------------------|---|--|------------|
| | | Debiti assistiti da ipoteche | Totale debiti assistiti da garanzie reali | | |
| Ammontare | 0 | 5.177.032 | 5.177.032 | 12.966.648 | 18.143.680 |

Finanziamenti effettuati da soci della società

DEBITI V/BANCHE - FINANZIAMENTO BANCO BPM

Il finanziamento è di natura ipotecaria, acceso con Banco BPM nel 2011, è stato nel corso del 2017, rinegoziato con una novazione del rapporto per un valore nominale di complessivi Euro 17 milioni a tasso fisso.

Contestualmente è stata cancellata la copertura derivante dal contratto di Interest Rate Swap, che si era reso necessario all'originale sottoscrizione dal momento che la precedente forma era a tasso variabile, con l'emersione di un Fair Value negativo pari a Euro 1.016.266.

Come già commentato nella sezione relativa al Patrimonio Netto in applicazione del principio contabile OIC 32 paragrafo 92.a è stata mantenuta in bilancio la riserva accumulata nella voce A) VII "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" con previsione di rilasciare gli effetti a conto economico in base ai flussi e alla durata del finanziamento ipotecario sottostante, tenendo conto dell'effetto fiscale differito. La riserva in oggetto è al 31 dicembre 2025 pari a Euro 103.591 e si è decrementata nell'esercizio per complessivi Euro 52.102.

Il finanziamento ipotecario oggetto della predetta rinegoziazione presenta le seguenti caratteristiche:

- _ Tasso di interesse fisso 3%;
- _ Rimborso in rate semestrali a partire dal 30/06/2017;
- _ Scadenza in data 31/12/2029, in linea col precedente finanziamento.

Il finanziamento è stato rilevato in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426 c.1 numero 8 del c.c.

Di seguito il prospetto riepilogativo dei parametri finanziari precisati contrattualmente per il finanziamento in oggetto:

- _ DSCR: maggiore uguale di 1,10x (valore base finanziamento), 2,01x (valore effettivo);
- _ DEBT/MEZZI: 70/30 (valore base finanziamento), 27/73 (valore effettivo).

Al 31/12/2025 il valore dei parametri DSCR e DEBT/Mezzi risulta pienamente nei termini contrattuali assunti con Banco BPM, così come lo scorso esercizio. Il rispetto dell'indicatore conferma la stabilità e solidità anche finanziaria del progetto industriale. Sono confermati gli elementi a supporto del mantenimento dell'iscrizione della quota del finanziamento verso la banca nei debiti scadenti oltre l'esercizio successivo.

Ratei e risconti passivi

I risconti passivi sono pari a 993 € mentre nell'esercizio precedente erano pari a 1.368 €

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 0 | 71 | 71 |
| Risconti passivi | 1.368 | (446) | 922 |
| Totale ratei e risconti passivi | 1.368 | (375) | 993 |

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Valore della produzione

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

Il valore della produzione a fine esercizio ammonta a 6.035.352 €. La composizione delle singole voci è così costituita:

| | Valore esercizio precedente | Variazione | Valore esercizio corrente |
|--|-----------------------------|------------------|---------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 4.358.119 | 344.567 | 4.702.686 |
| Variazione delle rimanenze | | | |
| Variazione lavori in corso di ord. rimanenze | | | |
| Incrementi di immobilizzazioni | | | |
| Altri ricavi e proventi | 79.473 | 1.253.193 | 1.332.666 |
| Totale | 4.437.592 | 1.597.760 | 6.035.352 |

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono in aumento rispetto allo scorso esercizio, la variazione rispetto al 31 dicembre 2024 è principalmente riconducibile all'effetto della progressività della rimodulazione tariffaria decisa dall'Ufficio d'Ambito di Brescia in sede di predisposizione tariffaria. Si è ritenuto di non iscrivere i ricavi presunti derivanti dai maggiori costi aggiornabili di cui il sistema tariffario permette il recupero successivamente alla loro consuntivazione nelle more della loro applicazione in accordo con i regolatori locali e centrale.

Gli altri ricavi si riferiscono per € 1.202.650 alle premialità per il biennio 2022-2023 per i macro indicatori di qualità tecnica M5 e M6 e per € 61.060 all'utilizzo del Fondo Contenzioso Legale per spese legali connesse al rischio di riqualificazione catastale dell'impianto di Torbole Casaglia, rischio che comporta un contenzioso in essere con l'Amministrazione Finanziaria.

Costi della produzione

Il costo della produzione a fine esercizio ammonta a 3.620.096 €. La composizione delle singole voci relative a risorse esterne, ammortamenti e svalutazioni, è così costituita:

| | Valore esercizio precedente | Variazione | Valore esercizio corrente |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------|
| Materie prime | 1.668 | 1.138 | 2.806 |
| Costi per servizi | 2.100.479 | 67.718 | 2.168.197 |
| Godimento beni di terzi | 3.585 | -565 | 3.020 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.152.189 | 2.571 | 1.154.760 |
| Accantonamenti | 56.750 | -56.750 | |
| Costi personale ed assimilati | 131.869 | -27.805 | 104.064 |
| Oneri diversi di gestione | 70.240 | 117.009 | 187.249 |
| Totale | 3.516.780 | 103.316 | 3.620.096 |

Il costo della produzione è in aumento rispetto allo scorso esercizio.

I principali costi per servizi si riferiscono per € 944.401 alla gestione operativa del depuratore, per € 367.225 a smaltimento fanghi, per € 564.152 a consumi di energia elettrica e per € 67.177 a costi assicurativi.

Gli ammortamenti sono in linea con l'esercizio precedente così come il costo relativo al personale.

L'accantonamento a fondo rischi è pari a € 184.163 è stato classificato per natura in oneri diversi di gestione in base al principio OIC 31; si tratta di imposta IMU e possibili sanzioni e interessi relativamente al contenzioso in corso sull'accatastamento del depuratore.

Proventi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari, in lieve contrazione rispetto all'anno precedente per effetto dell'ammortamento del finanziamento bancario, sono costituiti dagli interessi passivi sul finanziamento in essere con Banco BPM per € 280.905 e da interessi passivi relativi al finanziamento soci per € 222.364.

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

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

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

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

Le imposte di competenza dell'esercizio sono pari a € 584.765 (123.864 € nel 2024) e sono riferite per 468.887 € a imposte IRES, per 105.187 € a IRAP e per 10.691 € a imposte anticipate.

Di seguito le variazioni fiscali intervenute:

VARIAZIONI FISCALI IN AUMENTO (totale 510.263 €):

- _ Spese correnti dell'esercizio: 293 €
- _ Fondo accantonamento per rischi: 67.996 €
- _ Fondo rischi IMU: 441.974 €

VARIAZIONI FISCALI IN DIMINUZIONE (totale -135.340 €):

- _ Utilizzo fondo contenzioso legale: -61.060 €
- _ Rilascio fondo rischi: -67.996 €
- _ Altre variazioni in diminuzione: -6.284 €

Di seguito la movimentazione dei crediti per imposte anticipate che si sono formate sulle differenze temporanee tra gli oneri economici iscritti nei bilanci di esercizio e la loro imposizione e deducibilità fiscale:

_ Fondo accantonamento per rischi:

- Iniziale imponibile € 352.322 Imposta (aliquota 28,20%) € 87.360.
- Accantonamenti imponibile € 67.996 Imposta (aliquota 24,00%) € 16.319.
- Utilizzo imponibile (€ 101.857) Imposta (aliquota 28,20%) (€ 27.010).
- Finale imponibile € 318.461 Imposta (aliquota 28,20%) € 76.669.

La base di calcolo delle imposte anticipate differisce dal valore del fondo rischi a cui si riferiscono per effetto della parziale deducibilità dell'IMU negli esercizi di riferimento.

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

Informazioni di cui Dlgs 175/2016 art. 6 cc. 2,3,4 e 5.

Il presente paragrafo ottempera alle incombenze previste dall'art. 6 cc. 2,3,4 e 5 D.Lgs 175/2016.

La società essendo in project financing rispetta la normativa sopra indicata con il rispetto dei covenants finanziari e indici stabiliti dal contratto di finanziamento (vedi paragrafo "Debiti").

Tali indici sono pertanto da considerarsi parametri di riferimento per allarmi di crisi finanziarie. Gli organi delegati coincidono con l'amministratore unico per scelta dell'assetto da parte dei soci che vigilano anche sugli indicatori preventivi come segnali eventuali di criticità sull'andamento della gestione. L'assetto organizzativo ed amministrativo viene verificato anche tramite l'assistenza dei contratti di servizio con la capogruppo e con Acque Bresciane ed i relativi rischi sono ritenuti di entità trascurabile. La redazione di un completo ciclo di budget con una verifica trimestrale della gestione di natura sia economica che finanziaria completa il percorso di controllo che l'organo amministrativo si è dotato nella sua analisi. La frequenza e la profondità di tali controlli si ritiene essere adeguata alla struttura societaria. Viene gestita e monitorata la previsione dei flussi di cassa prospettici a 12 mesi per la verifica della capacità nel breve termine della società di fare fronte ai propri impegni finanziari quale test essenziale sulla continuità aziendale.

I covenants finanziari vengono periodicamente verificati per eventuali interventi correttivi che fino ad ora non si sono resi necessari.

Dati sull'occupazione

E' in forza un dipendente. Sono, altresì, in essere contratti di distacco personale con la società Acque Bresciane S.r.l. per la gestione operativa dell'impianto e con la controllante Cogeme S.p.A.

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

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

- _ compensi amministratori: € 28.000;
- _ compensi sindaci: € 10.920.

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

| | Valore |
|--|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali | 8.500 |
| Altri servizi di verifica svolti | 4.000 |
| Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione | 12.500 |

Non vi sono variazioni dei compensi alla società di revisione rispetto allo scorso esercizio.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso alcun strumento finanziario.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Le garanzie prestate ammontano a € 342.510 e si riferiscono principalmente a fidejussioni rilasciate a favore del Comune di Torbole a titolo di cauzione definitiva, a garanzia della realizzazione dell'impianto di collettamento e depurazione a servizio dei Comuni dell'area del Gandovere e a terzi per attraversamenti con condotte fognarie.

A garanzia dell'adempimento delle obbligazioni relative al finanziamento stipulato con Banco BPM in data 23/06/2017 è stata costituita ipoteca per € 34.000.000 sui diritti di superficie su alcuni terreni siti nel Comune di Torbole Casaglia (BS) di cui è titolare la società.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

| Parte correlata | Natura del rapporto | Crediti comm. | Debiti comm. | Crediti finanziari | Debiti fin. | Ricavi vendite /prest. | Costi per servizi | Proventi e Oneri fin. | Altri ricavi / costi |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------|--------------|--------------------|-------------|------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|
| Cogeme SpA | Controllante | 314 | 497.655 | 26.697 | 7.103.353 | | 38.706 | -210.501 | -33 |
| Acque Bresciane Srl | Soc. sott. al contr. controllante | 2.913.076 | 618.988 | | | 5.530.681 | 994.910 | | |
| Cogeme Energia Srl | Soc. sott. al contr. controllante | | 58.652 | | | | 567.734 | | |

Al 31.12.2025 è in essere un finanziamento con il socio di minoranza Sideridraulic System S.p.A di € 308.764

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

Non sono intervenuti nel corrente esercizio, fino alla data di redazione del bilancio di esercizio significativi fatti di gestione. E' in corso la realizzazione del Piano degli Investimenti autorizzato dall'Ufficio d'Ambito, così come è in corso di applicazione la tariffa approvata secondo il Metodo previsto da ARERA. Non ci sono elementi per ritenere che non verrà mantenuto il rispetto dei covenant finanziari assunti con il contratto di finanziamento e più in generale l'equilibrio finanziario della gestione.

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

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

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

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

Non sono attivi strumenti finanziari derivati.

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

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

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

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

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

Ultimo esercizio

Esercizio precedente

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

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

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

Azioni proprie e di società controllanti

La società non possiede anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona azioni proprie e azioni/quote di società controllanti e durante l'esercizio non sono state né acquisite né vendute azioni.

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 non ha ricevuto alcuna sovvenzione.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, considerando che la riserva legale ha già raggiunto il limite previsto dall'art. 2430 del c.c. si propone la destinazione del risultato d'esercizio per 1.315.000 a pagamento di dividendo per 4.813,75 a nuovo.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Rovato, 26/03/2026
L'AMMINISTRATORE UNICO

Fogliata Giacomo

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