

# PALINGEO S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31/12/2024

| Dati anagrafici  |  |
|--|--|
| Denominazione  | PALINGEO S.P.A.  |
| Sede   | Via Meucci n. 26 25013 Carpenedolo (BS)                              |
| Capitale sociale   | 1.381.534  |
| Capitale sociale interamente versato                               | si   |
| Codice CCIAA   | BS   |
| Partita IVA  | 02075900981  |
| Codice fiscale   | 02075900981  |
| Numero REA   | 412748   |
| Forma giuridica  | Societa' Per Azioni  |
| Settore di attività prevalente (ATECO)                             | Altre attività di lavori specializzati di costruzione nca (43.99.09) |
| Società in liquidazione  | no   |
| Società con socio unico  | no   |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no   |
| Appartenenza a un gruppo   | no   |

|  | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|------------|------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>  |            |            |
| <b>Attivo</b>  |            |            |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |            |            |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>                                  |            |            |
| 2) costi di sviluppo   | 70         | 140        |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                         | 6.400.000  | 6.800.000  |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                   | 31.500     |            |
| 7) altre   | 321.370    | 384.850    |
| Totale immobilizzazioni immateriali                                      | 6.752.940  | 7.184.990  |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>                                   |            |            |
| 1) terreni e fabbricati  | 187.296    | 177.644    |
| 2) impianti e macchinario  | 15.567.340 | 6.341.681  |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                | 44.079     | 32.856     |
| 4) altri beni  | 1.358.232  | 646.584    |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                                   | 172.508    | 38.604     |
| Totale immobilizzazioni materiali  | 17.329.455 | 7.237.369  |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>                                |            |            |
| <b>1) partecipazioni in</b>  |            |            |
| b) imprese collegate   | 22.300     | 22.300     |
| d-bis) altre imprese   | 55.150     | 55.150     |
| Totale partecipazioni  | 77.450     | 77.450     |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi                                  | 26.420     | 74.299     |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                      | 103.870    | 151.749    |
| Totale immobilizzazioni (B)  | 24.186.265 | 14.574.108 |
| <b>C) Attivo circolante</b>  |            |            |
| <b>I - Rimanenze</b>   |            |            |
| 3) lavori in corso su ordinazione  | 2.321.370  | 11.562     |
| 4) prodotti finiti e merci   | 110.000    | 110.000    |
| Totale rimanenze   | 2.431.370  | 121.562    |
| <b>II - Crediti</b>  |            |            |
| <b>1) verso clienti</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 27.486.938 | 29.742.625 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                   | 8.762.925  | 7.420.199  |
| Totale crediti verso clienti   | 36.249.863 | 37.162.824 |
| <b>5-bis) crediti tributari</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 4.837.637  | 5.917.611  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                   | 307.723    | 376.417    |
| Totale crediti tributari   | 5.145.360  | 6.294.028  |
| 5-ter) imposte anticipate  | 571.762    | 437.020    |
| <b>5-quater) verso altri</b>   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 201.327    | 526.692    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                   | 197.926    | 197.926    |
| Totale crediti verso altri   | 399.253    | 724.618    |
| Totale crediti   | 42.366.238 | 44.620.060 |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> |            |            |
| 4) altre partecipazioni  | 3.287      | 3.287      |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni       | 3.287      | 3.287      |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>  |            |            |
| 1) depositi bancari e postali  | 8.998.124  | 7.784.585  |
| 3) danaro e valori in cassa  | 4.477      | 18         |
| Totale disponibilità liquide   | 9.002.601  | 7.784.603  |
| Totale attivo circolante (C)   | 53.803.496 | 53.168.156 |
| D) Ratei e risconti  | 1.190.647  | 1.136.651  |
| Totale attivo  | 79.180.408 | 68.241.171 |
| <b>Passivo</b>   |            |            |
| <b>A) Patrimonio netto</b>   |            |            |
| I - Capitale   | 1.381.534  | 1.000.000  |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                                | 9.658.451  | 350.000    |
| III - Riserve di rivalutazione   | 5.768.000  | 5.768.000  |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| IV - Riserva legale  | 200.000           | 200.000           |
| <b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>                        |                   |                   |
| Riserva straordinaria  | 16.796.387        | 10.090.747        |
| Varie altre riserve  | 0                 |                   |
| <b>Totale altre riserve</b>  | <b>16.796.387</b> | <b>10.090.747</b> |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi   | 18.235            | 48.059            |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                      | 7.619.708         | 6.705.640         |
| <b>Totale patrimonio netto</b>   | <b>41.442.315</b> | <b>24.162.446</b> |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                       |                   |                   |
| 2) per imposte, anche differite  | 1.791.359         | 1.912.377         |
| 4) altri   | 400.000           | 400.000           |
| <b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>                                  | <b>2.191.359</b>  | <b>2.312.377</b>  |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                    | 1.949.442         | 1.797.859         |
| <b>D) Debiti</b>   |                   |                   |
| <b>4) debiti verso banche</b>  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 12.380.267        | 11.554.837        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                   | 2.114.892         | 3.945.562         |
| <b>Totale debiti verso banche</b>  | <b>14.495.159</b> | <b>15.500.399</b> |
| <b>5) debiti verso altri finanziatori</b>                                |                   |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                   | 73.663            | 103.706           |
| <b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>                            | <b>73.663</b>     | <b>103.706</b>    |
| <b>6) acconti</b>  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 537.994           | 698.002           |
| <b>Totale acconti</b>  | <b>537.994</b>    | <b>698.002</b>    |
| <b>7) debiti verso fornitori</b>   |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 13.388.875        | 16.298.134        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                   | 237.695           | 56.885            |
| <b>Totale debiti verso fornitori</b>                                     | <b>13.626.570</b> | <b>16.355.019</b> |
| <b>12) debiti tributari</b>  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 951.368           | 1.385.243         |
| <b>Totale debiti tributari</b>   | <b>951.368</b>    | <b>1.385.243</b>  |
| <b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>    |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 715.671           | 633.465           |
| <b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | <b>715.671</b>    | <b>633.465</b>    |
| <b>14) altri debiti</b>  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 1.189.054         | 1.569.948         |
| <b>Totale altri debiti</b>   | <b>1.189.054</b>  | <b>1.569.948</b>  |
| <b>Totale debiti</b>   | <b>31.589.479</b> | <b>36.245.782</b> |
| E) Ratei e risconti  | 2.007.813         | 3.722.707         |
| <b>Totale passivo</b>  | <b>79.180.408</b> | <b>68.241.171</b> |

|   | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>  |            |            |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 62.989.340 | 58.497.148 |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione  | 2.309.808  | (281.455)  |
| <b>5) altri ricavi e proventi</b>   |            |            |
| contributi in conto esercizio   | 95.939     | 702.152    |
| altri   | 2.098.501  | 2.590.575  |
| Totale altri ricavi e proventi  | 2.194.440  | 3.292.727  |
| Totale valore della produzione  | 67.493.588 | 61.508.420 |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 21.826.594 | 21.498.548 |
| 7) per servizi  | 10.450.746 | 8.785.761  |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 4.876.658  | 4.666.647  |
| <b>9) per il personale</b>  |            |            |
| a) salari e stipendi  | 10.165.232 | 8.736.590  |
| b) oneri sociali  | 3.938.343  | 3.460.623  |
| c) trattamento di fine rapporto   | 676.100    | 574.483    |
| d) trattamento di quiescenza e simili   | 49.524     | 44.338     |
| e) altri costi  | 12.369     | 48.900     |
| Totale costi per il personale   | 14.841.568 | 12.864.934 |
| <b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>  |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 463.550    | 463.550    |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 2.643.702  | 1.768.196  |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 500.000    | 1.434.495  |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 3.607.252  | 3.666.241  |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          |            | 298.553    |
| 14) oneri diversi di gestione   | 554.487    | 256.845    |
| Totale costi della produzione   | 56.157.305 | 52.037.529 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 11.336.283 | 9.470.891  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |            |            |
| <b>15) proventi da partecipazioni</b>   |            |            |
| altri   | 99         | 36         |
| Totale proventi da partecipazioni   | 99         | 36         |
| <b>16) altri proventi finanziari</b>  |            |            |
| <b>d) proventi diversi dai precedenti</b>   |            |            |
| altri   | 87.867     | 87.387     |
| Totale proventi diversi dai precedenti  | 87.867     | 87.387     |
| Totale altri proventi finanziari  | 87.867     | 87.387     |
| <b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>   |            |            |
| altri   | 733.070    | 583.345    |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 733.070    | 583.345    |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                              | (645.104)  | (495.922)  |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>                        |            |            |
| <b>19) svalutazioni</b>   |            |            |
| d) di strumenti finanziari derivati   | 7.950      | 16.405     |
| Totale svalutazioni   | 7.950      | 16.405     |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)           | (7.950)    | (16.405)   |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)   | 10.683.229 | 8.958.564  |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>           |            |            |
| imposte correnti  | 3.309.863  | 2.801.544  |
| imposte differite e anticipate  | (246.342)  | (548.620)  |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate         | 3.063.521  | 2.252.924  |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio  | 7.619.708  | 6.705.640  |

|   | 31/12/2024   | 31/12/2023  |
|---|--------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>   |              |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>  |              |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 7.619.708    | 6.705.640   |
| Imposte sul reddito   | 3.063.521    | 2.252.924   |
| Interessi passivi/(attivi)  | 645.200      | 495.958     |
| (Dividendi)   | (99)         |             |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   |              |             |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | 11.328.331   | 9.454.522   |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>                           |              |             |
| Accantonamenti ai fondi   | 1.176.100    | 2.008.978   |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 3.107.252    | 2.231.746   |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   |              |             |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 7.950        | 16.405      |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari  | 691          |             |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 4.291.993    | 4.257.129   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto  | 15.620.324   | 13.711.651  |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>   |              |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | (2.309.808)  | 580.008     |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | 499.604      | (5.606.310) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | (2.728.448)  | (1.958.979) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | (53.997)     | (415.858)   |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  | (1.714.895)  | 2.478.712   |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto   | 1.088.765    | (4.670.284) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | (5.218.779)  | (9.592.711) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto  | 10.401.545   | 4.118.940   |
| <b>Altre rettifiche</b>   |              |             |
| Interessi incassati/(pagati)  | (645.200)    | (495.958)   |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (3.814.700)  | (1.788.388) |
| Dividendi incassati   | 99           |             |
| (Utilizzo dei fondi)  | (611.161)    | (476.972)   |
| Altri incassi/(pagamenti)   |              |             |
| Totale altre rettifiche   | (5.070.962)  | (2.761.318) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)  | 5.330.583    | 1.357.622   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |              |             |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>   |              |             |
| (Investimenti)  | (12.993.131) | (3.108.130) |
| Disinvestimenti   | 257.343      | 245.030     |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>   |              |             |
| (Investimenti)  | (31.500)     | (86.582)    |
| Disinvestimenti   |              | 435.000     |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>   |              |             |
| (Investimenti)  |              |             |
| Disinvestimenti   |              |             |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>   |              |             |
| (Investimenti)  |              | (1.477)     |
| Disinvestimenti   |              |             |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)   |              |             |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide   |              |             |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)  | (12.767.288) | (2.516.159) |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |              |             |
| <b>Mezzi di terzi</b>   |              |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche   | 825.430      | 5.146.420   |
| Accensione finanziamenti  | 2.500.000    | 5.000.000   |
| (Rimborso finanziamenti)  | (4.360.712)  | (5.356.801) |
| <b>Mezzi propri</b>   |              |             |

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Aumento di capitale a pagamento<br>(Rimborso di capitale)                          | 9.689.985 |           |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie<br>(Dividendi e acconti su dividendi pagati) |           |           |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                              | 8.654.703 | 4.789.619 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)                    | 1.217.998 | 3.631.082 |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide  |           |           |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>                                    |           |           |
| Depositi bancari e postali   | 7.784.585 | 4.152.975 |
| Assegni  |           |           |
| Danaro e valori in cassa   | 18        | 547       |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                                    | 7.784.603 | 4.153.522 |
| Di cui non liberamente utilizzabili  |           |           |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>                                      |           |           |
| Depositi bancari e postali   | 8.998.124 | 7.784.585 |
| Assegni  |           |           |
| Danaro e valori in cassa   | 4.477     | 18        |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                                      | 9.002.601 | 7.784.603 |
| Di cui non liberamente utilizzabili  |           |           |

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024

### Nota integrativa, parte iniziale

#### Premessa

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio di esercizio della Società al 31/12/2024.

Il bilancio di esercizio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice civile modificati dal D.Lgs. 139 del 18.8.2015, interpretati ed integrati dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter. In particolare, il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa. In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter del Codice civile, è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 e 2427 bis del Codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Per quanto riguarda l'attività della Società e i rapporti con le imprese controllate, collegate, controllanti, sottoposte a comune controllo e altre parti correlate si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione, predisposta dagli Amministratori della Società a corredo del presente bilancio.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice civile, la Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di terzi. Il bilancio di esercizio è stato redatto nel presupposto della

continuità aziendale.

## **Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio di riferimento**

Durante l'esercizio in esame l'attività si è svolta regolarmente. Grazie all'esperienza maturata e all'affermazione, nel mercato di riferimento, delle competenze di Palingeo il volume di commesse acquisite nel corso del 2024 si è consolidato e ha proseguito nel suo incremento. Le commesse acquisite hanno favorito il continuo sviluppo della Società evidenziando un trend positivo incrementale che ha permesso il raggiungimento di obiettivi apprezzabili sotto il profilo della profittabilità delle commesse nonché della crescita patrimoniale e finanziaria. La crescita di fatturato e del numero di cantieri gestiti ha comportato anche per il 2024 una speculare crescita di investimenti in attrezzature, macchinari e personale.

Nel corso del 2024:

- In data 13 febbraio la Società (di seguito anche l' "Emittente") è ammessa alle negoziazioni delle Azioni ordinarie su EGM (codice: PAL.MI), Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Il 16 febbraio 2024 per Palingeo S.p.A. suona la campanella presso palazzo Mezzanotte di Borsa Italiana. Il prezzo di collocamento delle Azioni ordinarie è stato fissato in Euro 5,00 con una capitalizzazione della Società alla data di inizio delle negoziazioni pari a circa Euro 33 milioni. L'ammissione alla quotazione è avvenuta in seguito a un collocamento di n. 1.620.300 azioni ordinarie, tutte di nuova emissione, di cui:
  - i.) n. 1.480.200 azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento di capitale riservato al mercato;
  - ii.) n. 140.100 azioni ordinarie, corrispondenti a circa l'8,6% dell'offerta, rinveniente dall'aumento di capitale Greenshoe;inoltre, sono stati assegnati gratuitamente ai sottoscrittori n. 2.960.499 Warrant, con assegnazione di ulteriori 2 Warrant per ogni azione posseduta in sede di approvazione bilancio al 31.12.2023.

I titolari dei Warrant avranno la facoltà di sottoscrivere in 3 periodi di esercizio differenti (dicembre 2024, dicembre 2025 e dicembre 2026) le azioni di compendio, nel rapporto di una azione di compendio ogni quattro Warrant posseduti, ad un prezzo di esercizio pari al prezzo di IPO, aumentato del 10% su base annua.

Il controvalore del collocamento, includendo anche le azioni provenienti dall'opzione Greenshoe, è pari a Euro 8.101.500 (di cui Euro 700.500 di opzione Greenshoe al prezzo di collocamento).

Il capitale della Società post collocamento risulta composto da 6.620.300 azioni senza valore nominale.

- In data 09 aprile il Consiglio di Amministrazione, ha deliberato, inter alia, di sottoporre all'assemblea degli azionisti, in sede ordinaria, convocata per il giorno 29 aprile 2024, la proposta di incrementare il numero dei componenti del consiglio di amministrazione dagli attuali cinque a sette, mediante la nomina di due ulteriori amministratori, di cui uno dotato dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa applicabile. In data 29 aprile l'Assemblea dei soci ha ratificato la proposta del Consiglio di Amministrazione.
- In data 21 giugno la Società ha sottoscritto un nuovo contratto del valore complessivo di circa Euro 4,2 milioni con la Società Appalti Lavori e Costruzioni - S.A.L.C. S.p.A., per l'esecuzione di opere di fondazione nell'ambito del progetto di realizzazione del raccordo autostradale A/4 e la Val Trompia, tronco Ospitaletto - Sarezzo, tratto Concesio - Sarezzo (Brescia).
- In data 27 giugno si è concluso il collocamento (fuori mercato) tramite un Accelerated Bookbuilding

(“ABB”) di complessive n. 225.000 azioni ordinarie con godimento regolare, pari al 3,42% del capitale sociale dell’Emittente.

- In data 07 ottobre la Società si è aggiudicata una gara dal valore complessivo di circa Euro 25 milioni, in ATI con le società Bertini Costruzioni S.r.l. e Allara S.p.A., per conto dell’Associazione d’Irrigazione Ovest Sesia. La gara riguarda l’affidamento di interventi di manutenzione straordinaria per la ristrutturazione del Canale Cavour – Tratto 6 “Rilevata Dora” e Tratto 8 – 1° lotto (Vercelli).
- In data 18 novembre è avvenuto un tragico incidente all’interno del cantiere del centro ricerche della Società Metropolitana Acque Torino, in Corso Unità d’Italia, ove Palingeo stava eseguendo alcune opere speciali di pre-consolidamento per realizzare la nuova vasca di pompaggio.
- In data 2 dicembre si è aperto il primo periodo di esercizio dei “Warrant Palingeo 2024-2026” (i “Warrant”), che si è chiuso in data 13 dicembre (incluso). Nel periodo di esercizio in esame sono stati esercitati n. 1.213.080 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di € 5,50 per azione (nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 4 Warrant posseduti), n. 303.270 Azioni Palingeo di nuova emissione prive dell’indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie Palingeo negoziate su Euronext Growth Milan alla data di emissione delle Azioni di Compendio, per un controvalore complessivo pari a € 1.667.985.

Non si segnalano ulteriori fatti di rilievo la cui conoscenza sia necessaria per una migliore comprensione delle differenze tra le voci di questo bilancio e quelle del bilancio relativo all’esercizio precedente. Non si ritiene, inoltre, siano necessarie ulteriori informazioni da fornire oltre a quelle previste da specifiche disposizioni di legge al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell’esercizio.

## **Struttura del bilancio**

La struttura del bilancio di esercizio è conforme a quella delineata dal Codice civile agli art. 2424 e 2425, il Rendiconto Finanziario è conforme all’art. 2425-ter c.c. integrato dall’OIC 10, mentre la Nota Integrativa è conforme al contenuto previsto dagli art. 2427, 2427-bis, e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

Per ogni voce di bilancio viene indicato l’importo dell’esercizio precedente. Si tenga presente che alcune poste contabili dell’esercizio precedente sono state riclassificate per rendere omogenea la presentazione con la classificazione effettuata nel 2024.

## **Struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico**

Le descrizioni delle voci di bilancio seguenti rispecchiano fedelmente lo schema previsto dagli articoli 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425 e 2425 bis, C.c. come richiamati dall’art. 2435 bis.

In particolare:

- nessun elemento dell’attivo o del passivo ricade sotto più voci dello schema;
- lo Stato patrimoniale e il Conto Economico sono redatti in unità di euro arrotondando gli importi per eccesso o per difetto in conformità a quanto dispone il Regolamento CE; la quadratura dei prospetti di bilancio è stata effettuata allocando le differenze emergenti dallo Stato Patrimoniale nella voce A) VI Altre Riserve. Anche nella Nota Integrativa gli importi sono espressi in unità di euro in quanto garantiscono una migliore intelligibilità del documento.

## Principi di redazione

Nel formulare il presente bilancio non si è derogato ai principi di redazione di cui all'art. 2423-bis, C.c.. Più precisamente:

- la valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della prevalenza della sostanza sulla forma dell'operazione o del contratto;
- si è seguito il principio della prudenza e, quindi, nel bilancio sono stati indicati solo gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti successivamente alla chiusura dell'esercizio;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo cui si riferisce il bilancio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- gli elementi eterogenei compresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- i criteri di valutazione di cui all'art. 2426, C.c. sono stati scrupolosamente osservati e sono i medesimi dell'esercizio precedente.

Si segnala che la Società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti e ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente al 1° gennaio 2016. La Società applica il costo ammortizzato esclusivamente ai rapporti sorti dopo tale data a meno che l'applicazione risulti irrilevante.

## Criteri di valutazione applicati

I più significativi criteri di valutazione osservati nella redazione del bilancio previsti dall'art. 2426 c. c., ed in conformità ai Principi Contabili nazionali di riferimento (OIC), sono di seguito commentati.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e riportate al netto degli ammortamenti determinati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione economica futura. L'ammortamento inizia dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. Le aliquote sono dettagliate in sede di commento delle voci di Stato Patrimoniale. Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto all'esercizio precedente.

Gli altri oneri capitalizzati di natura pluriennale sono costituiti da spese sostenute su beni immobili di terzi, ammortizzati per il periodo di durata residua del contratto che consente la disponibilità del bene. I beni immateriali quali diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno nonché le concessioni, licenze e marchi e diritti simili, sono ammortizzati in un quinquennio, o in un periodo inferiore in relazione alla residua utilità futura.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate in base al minor periodo tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo del diritto in base al quale la società fruisce del bene di terzi oggetto degli interventi.

Si riporta che nel corso dell'esercizio 2021 la Società, ai sensi dell'art. 110 del D.L. 14.8. 2020 n. 104 convertito in Legge 13.10.2020 n. 126, in deroga al criterio di iscrizione al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ha provveduto a rivalutare il marchio aziendale.

Al fine dell'individuazione del valore costituente il limite massimo della rivalutazione è stato utilizzato il criterio del valore di mercato, per la cui determinazione la società si è avvalsa di apposita perizia di stima redatta da un professionista terzo indipendente, appositamente incaricato. I valori iscritti in bilancio a

seguito della rivalutazione non sono in nessun caso superiori ai valori effettivamente attribuibili ai beni con riguardo alla loro consistenza, alla loro capacità produttiva e all'effettiva possibilità economica di utilizzazione nell'impresa.

La rivalutazione è stata effettuata seguendo le disposizioni di legge e nel rispetto delle indicazioni del documento interpretativo 7 dell'OIC e dei principi contabili OIC 16, OIC 21, OIC 24, OIC 25 e OIC 28.

Il metodo contabile utilizzato prevede la rivalutazione del costo storico. I maggiori valori iscritti nell'attivo patrimoniale non sono riconosciuti ai fini fiscali.

Si indicano di seguito le principali informazioni relative ai beni rivalutati ai sensi del D.L. n. 104/2020:

| Categoria     | Costo Storico | Valore residuo ante rivalutazione | Importo rivalutazione | Riserva da rivalutazione | F.do imposte differite |
|---------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|
| Marchi        | 0             | 0                                 | 8.000.000             | 5.768.000                | 2.232.000              |
| <b>Totale</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>8.000.000</b>      | <b>5.768.000</b>         | <b>2.232.000</b>       |

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto con riferimento alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito ed esposte al netto degli ammortamenti determinati sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. I valori di bilancio così determinati non superano quelli desumibili da ragionevoli aspettative di utilità ritraibile dai singoli beni e di recuperabilità del loro costo storico negli esercizi futuri.

Le aliquote sono dettagliate in sede di commento delle voci di Stato Patrimoniale. Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto all'esercizio precedente. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori.

Per le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'esercizio le aliquote di ammortamento sono state ridotte a metà in relazione al minore utilizzo dei cespiti in quanto la quota di ammortamento ottenuta non si discosta in modo significativo dalla quota calcolata a partire dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso.

I costi sostenuti per l'acquisto di attrezzature minute e di altri beni di rapido consumo, di valore unitario non superiore a € 516 sono imputati al Conto Economico dell'esercizio.

Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie sono addebitate integralmente a Conto Economico; quelle di natura incrementativa sono attribuite ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzate in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

Nell'esercizio non si sono verificate situazioni in cui il pagamento di immobilizzazioni materiali, acquisite nell'esercizio, fosse differito a condizioni diverse rispetto a quelle normalmente praticate sul mercato; pertanto, non si è applicato il criterio del costo ammortizzato, come previsto dall'OIC 16 par. 33.

Le immobilizzazioni materiali condotte in leasing finanziario sono iscritte in bilancio secondo il metodo patrimoniale. In relazione alla rilevanza degli effetti che si sarebbero determinati, sia sul patrimonio che sul risultato economico, se si fosse adottato il metodo di rilevazione finanziario, l'apposito prospetto fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 22, C.c..

### Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori

di diretta imputazione. Se alla data di chiusura dell'esercizio la partecipazione risulta di valore durevolmente inferiore, essa viene corrispondentemente svalutata; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

I crediti finanziari sono valutati al loro valore nominale in quanto gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato sono irrilevanti oppure perché il tasso di interesse effettivo non si discosta da quello di mercato.

### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati dalla data di sottoscrizione del contratto, a partire da quando la Società è soggetta ai relativi diritti ed obblighi.

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del Codice civile e dell'OIC 32, gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono valutati al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data successiva di chiusura del bilancio. L'iscrizione e la variazione di fair value rispetto all'esercizio precedente sono rilevate in bilancio con modalità differenti a seconda che l'operazione in strumenti finanziari derivati sia qualificabile (ed effettivamente designata) come operazione di copertura di rischi finanziari o meno.

#### Operazioni non qualificabili (o non designate) come di copertura

Se l'operazione non è qualificabile (o non è designata) come di copertura, le variazioni di fair value sono contabilizzate a conto economico nella sezione D) "Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie". Come previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del Codice civile, gli utili che derivano dalla valutazione degli strumenti finanziari derivati non designati come di copertura sono accantonati in riserve di patrimonio netto non distribuibili.

#### Operazioni qualificabili (e designate) come di copertura

La Società pone in essere operazioni in strumenti finanziari derivati per coprirsi dai seguenti rischi: rischio di tasso d'interesse, rischio di cambio, rischio di prezzo, rischio di credito (ad esclusione del rischio di credito proprio della Società). Tali operazioni sono contabilizzate nello Stato Patrimoniale Attivo nella sezione B) III 4) Strumenti finanziari derivati attivi, nella voce Patrimonio Netto nella sezione VII Riserva per operazioni di copertura di dei flussi finanziari attesi e nello Stato Patrimoniale Passivo nella sezione B) 2) per imposte anche differite.

Ai sensi dell'art. 2427-bis del Codice civile, e in applicazione dell'OIC n. 32, nella Nota Integrativa sono fornite, per ciascuna categoria di strumento finanziario derivato, le informazioni circa:

- il loro fair value;
- la loro entità e natura (compresi i termini e le condizioni significative che possono influenzarne l'importo le scadenze e la certezza dei flussi finanziari futuri);
- gli assunti fondamentali su cui si basano i modelli e le tecniche di valutazione, qualora il fair value non sia stato determinato sulla base di evidenze di mercato;
- le variazioni di valore iscritte direttamente nel conto economico, nonché quelle imputate alle riserve di patrimonio netto;
- le movimentazioni delle riserve di fair value avvenute nell'esercizio.

#### Rimanenze

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente ad esclusione della valorizzazione dei lavori in corso su ordinazione per i quali si è ritenuto di utilizzare per la valutazione dello stato di avanzamento dei lavori il metodo basato sulla misurazione della produzione effettuata e più in particolare il metodo delle

misurazioni fisiche.

### **Prodotti Finiti**

Le rimanenze di prodotti finiti, rappresentate da immobili, sono state iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e il presumibile valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato.

### **Lavori in corso**

Le attività contrattuali e le passività contrattuali da valutazione di commesse sono iscritte sulla base dei corrispettivi contrattuali, definiti con ragionevole certezza con i committenti, in relazione allo stato di avanzamento dei lavori (SAL). In considerazione della natura dei contratti e della tipologia dei lavori che non sono valorizzati e contrattualizzati a corpo, ma sono valutati e contrattualizzati a misura, l'avanzamento è determinato mediante l'utilizzo di un metodo basato sulla misurazione fisica delle quantità prodotte alla data di redazione del bilancio (metodo delle misurazioni fisiche). Alternativamente, qualora i prezzi contrattuali non riflettano ragionevolmente la stessa percentuale di margine rispetto ai relativi costi di produzione l'avanzamento è determinato mediante l'utilizzo del metodo del cost-to-cost.

Le richieste di nuovi lavori o di incrementi dei lavori contrattualizzati derivanti da modifiche ai lavori previsti contrattualmente (*change orders*) si considerano nell'ammontare complessivo dei corrispettivi e parteciperanno alla definizione del valore complessivo di commessa da rapportare al valore della produzione effettivamente imputata a bilancio.

Gli anticipi e gli acconti vengono iscritte tra le passività nella voce D.6 "Acconti". Le ritenute a garanzia, trattenute dal committente al pagamento dei SAL, rappresentano crediti a lungo termine che verranno incassati a fine lavori.

### Crediti

La società ha applicato il criterio del costo ammortizzato ai crediti sorti dal 1° gennaio 2016 se gli effetti sono rilevanti. La società presume non rilevanti tali effetti quando la scadenza dei crediti è entro i dodici mesi, tenuto conto di tutte le clausole contrattuali e sostanziali in essere al momento della rilevazione del credito oppure quando i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo.

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo (pari al loro valore nominale) al netto degli appositi fondi rettificativi. L'applicazione del criterio del costo ammortizzato è irrilevante, per la Società, poiché tutti i crediti sono a breve termine oppure in quanto gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato sono di scarso rilievo. In tali casi gli interessi sono stati computati al tasso nominale ed eventuali costi di transazione sono iscritti tra i risconti e ripartiti secondo il principio della competenza lungo la durata del credito, a rettifica degli interessi attivi nominali.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni e i titoli a reddito predeterminato, non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale, sono valutati al minore tra il costo specifico di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

Per la determinazione del valore di mercato la Società utilizza, per determinare il valore di riferimento, la media delle quotazioni del titolo relative al mese di dicembre ovvero, per i titoli non quotati, le comunicazioni degli enti emittenti o degli istituti bancari depositari.

Considerato che i titoli sono detenuti in portafoglio presumibilmente per un periodo inferiore a dodici mesi e che in tale caso si presume che gli effetti siano irrilevanti, la Società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato nella valutazione delle attività finanziarie.

### Disponibilità liquide

La giacenza di denaro in cassa o in deposito presso gli istituti di credito è iscritta al valore nominale.

### Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono quote di costi e ricavi, comuni a due o più esercizi, iscritti per realizzare il principio economico della competenza. Nell'iscrizione, così come nel riesame, dei risconti di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

### Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire oneri di esistenza certa o probabile dei quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la miglior stima sulla base degli elementi a disposizione.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i principi di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici, privi di giustificazione economica. Il Fondo per imposte accoglie sia le passività per imposte differite, determinate in base alle differenze temporanee imponibili, sia le passività per imposte probabili, aventi ammontare o data di sopravvenienza indeterminata, derivanti da contestazioni da parte dell'Amministrazione Finanziaria.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato rappresenta il debito maturato alla fine dell'esercizio nei confronti dei dipendenti in conformità alla legge e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali.

La passività è rilevata al netto degli acconti erogati e di eventuali somme relative ai rapporti di lavoro cessati il cui pagamento sia già scaduto o scadrà entro l'esercizio successivo.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

### Debiti

I debiti sono iscritti con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio non viene applicato se gli effetti dell'applicazione sono irrilevanti rispetto al valore nominale che è esposto al netto di premi, sconti, abbuoni, e include, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Come segnalato precedentemente la società ha applicato il criterio del costo ammortizzato ai debiti sorti dal 1° gennaio 2016 se gli effetti sono rilevanti.

La società presume non rilevanti tali effetti quando la scadenza dei debiti è entro i dodici mesi, tenuto conto di tutte le clausole contrattuali e sostanziali in essere al momento della rilevazione del debito, oppure quando i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo.

I debiti sono iscritti al valore nominale. L'applicazione del criterio del costo ammortizzato è irrilevante, per la Società, poiché tutti i debiti sono a breve termine oppure in quanto gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato sono di scarso rilievo. In questo caso gli interessi sono stati computati al nominale ed eventuali costi di transazione sono iscritti tra i risconti e ripartiti secondo il principio della competenza per la durata del debito, a incremento degli interessi passivi nominali.

### Ricavi e costi d'esercizio

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti secondo il principio di competenza economica al netto dei resi, degli sconti, di abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse alla vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. In particolare, i ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati quando il servizio è reso ovvero la prestazione è effettuata, in accordo con i relativi contratti. I ricavi per la

vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento sostanziale dei rischi e dei benefici, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione dei beni mobili o con la data di stipulazione del contratto per i beni immobili. I proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale. I dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica, al sorgere del relativo diritto alla riscossione. I ricavi e i costi relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale è compiuta la relativa operazione. I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine vengono iscritti per le quote di competenza dell'esercizio.

I contributi in conto esercizio sono iscritti in bilancio secondo il principio della competenza e della certezza giuridica di averne diritto, indipendentemente dalla effettiva percezione degli stessi.

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

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono imputate secondo il principio della competenza; questo determina la rilevazione delle imposte correnti e delle imposte differite attive e passive in presenza di differenze temporanee tra il risultato civilistico e l'imponibile fiscale, nonché dipendentemente dalle eventuali perdite fiscali riportabili a nuovo.

Le imposte correnti sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da sostenere in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte in calce al conto economico e tra le passività nella situazione patrimoniale.

Le imposte differite e anticipate sono determinate sulla base delle aliquote d'imposta previste per la tassazione dei redditi degli esercizi in cui le differenze temporanee si annulleranno. Gli importi delle imposte differite e anticipate vengono rideterminati se variano le aliquote di tassazione originariamente considerate.

#### **Impegni, garanzie, passività potenziali e attività potenziali**

L'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa.

Gli impegni rappresentano obbligazioni assunte dalla Società verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti. La categoria impegni comprende sia impegni di cui è certa l'esecuzione e il relativo ammontare sia impegni di cui è certa l'esecuzione ma non il relativo importo. L'importo degli impegni è il valore nominale che si desume dalla relativa documentazione. Qualora l'impegno non sia quantificabile se ne dà informativa in nota integrativa.

Le garanzie comprendono le garanzie, sia reali sia personali, prestate dalla Società. Tali garanzie sono quelle rilasciate dalla Società con riferimento ad un'obbligazione propria o altrui. Il relativo valore corrisponde al valore della garanzia prestata o se non determinata, alla migliore stima del rischio assunto alla luce della situazione esistente in quel momento.

Le passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale comprendono quelle ritenute probabili, ma il cui ammontare non può essere determinato se non in modo aleatorio ed arbitrario, e quelle ritenute possibili. Analogamente, nell'apposito paragrafo sono indicate le attività e gli utili potenziali ritenuti probabili che non sono stati rilevati in bilancio per il rispetto del principio della prudenza

#### **Utilizzo di stime**

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e

passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

## Altre informazioni

### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La Società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter del Codice civile, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 6.752.940           | 7.184.990           | (432.050)  |

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Di seguito si forniscono le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali ai sensi del numero 2, comma 1, dell'art. 2427 del C.c.:

|                                   | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|---|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                    |                   |   |   |                                    |                                     |
| Costo                             | 2.324                              | 22.437            | 8.000.000                                     |   | 998.034                            | 9.022.795                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | (2.324)                            | (22.297)          | (1.200.000)                                   |   | (613.184)                          | (1.837.805)                         |
| Valore di bilancio                |                                    | 140               | 6.800.000                                     |   | 384.850                            | 7.184.990                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                    |                   |   |   |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni       |                                    |                   |   | 31.500  |                                    | 31.500                              |
| Ammortamento dell'esercizio       |                                    | 70                | 400.000                                       |   | 63.480                             | 463.550                             |
| Totale variazioni                 |                                    | (70)              | (400.000)                                     | 31.500  | (63.480)                           | (432.050)                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                    |                   |   |   |                                    |                                     |
| Costo                             | 2.324                              | 22.437            | 8.000.000                                     | 31.500  | 990.059                            | 9.046.320                           |

|                                   |         |           |                  |               |                |                  |
|-----------------------------------|---------|-----------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | (2.324) | (22.367)  | (1.600.000)      |               | (668.689)      | (2.293.380)      |
| <b>Valore di bilancio</b>         |         | <b>70</b> | <b>6.400.000</b> | <b>31.500</b> | <b>321.370</b> | <b>6.752.940</b> |

Le immobilizzazioni immateriali, pari a complessivi Euro 6.752.940 sono principalmente relative al marchio "Palingeo" per Euro 6.400.000 classificato nella voce "concessioni, licenze e marchi" e alle miglitorie su beni di terzi per Euro 321.370 classificate nella voce "altre immobilizzazioni immateriali".

Gli incrementi dell'anno, pari a Euro 31.500 sono relativi all'acquisto di un software per la gestione dei macchinari da remoto. Le altre variazioni registrate nell'esercizio si riferiscono al decremento della voce delle "altre immobilizzazioni immateriali" per Euro 7.975 con relativa riduzione del Fondo ammortamento per pari importo e alla quota di ammortamento dell'anno pari a Euro 455.575 di cui Euro 400.000 è l'ammortamento del marchio "Palingeo".

L'ammortamento è stato calcolato a quote costanti e precisamente: al 5% per il marchio e al minor periodo tra quello di utilità futura e quello residuo del diritto in base al quale la società fruisce del bene di terzi per le miglitorie su beni di terzi.

La Società si è avvalsa, nell'esercizio 2021, delle disposizioni del DL 104/2020 per la rivalutazione dei beni d'impresa e sulla base della perizia di un professionista, ha rivalutato il marchio registrato di proprietà a complessivi Euro 8.000.000.

## Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 17.329.455          | 7.237.369           | 10.092.086 |

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Di seguito si forniscono le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali ai sensi del numero 2, comma 1, dell'art. 2427 del C.c.:

|   | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| Costo   | 344.663              | 15.638.673             | 1.329.937                              | 1.492.348                        | 38.604  | 18.844.225                        |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | (167.019)            | (9.296.992)            | (1.297.081)                            | (845.764)                        |   | (11.606.856)                      |
| Valore di bilancio  | 177.644              | 6.341.681              | 32.856                                 | 646.584                          | 38.604  | 7.237.369                         |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | 29.359               | 11.762.268             | 42.247                                 | 1.025.353                        | 133.904                                       | 12.993.131                        |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) |                      | (249.802)              |  | (7.541)                          |   | (257.343)                         |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | (19.707)             | (2.286.807)            | (31.024)                               | (306.164)                        |   | (2.643.702)                       |

|                                   |                |                   |               |                  |                |                   |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|---------------|------------------|----------------|-------------------|
| Totale variazioni                 | 9.652          | 9.225.659         | 11.223        | 711.648          | 133.904        | 10.092.086        |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                |                   |               |                  |                |                   |
| Costo                             | 374.022        | 26.622.567        | 1.364.185     | 2.397.605        | 172.508        | 30.930.887        |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | (186.726)      | (11.055.227)      | (1.320.106)   | (1.039.373)      |                | (13.601.432)      |
| <b>Valore di bilancio</b>         | <b>187.296</b> | <b>15.567.340</b> | <b>44.079</b> | <b>1.358.232</b> | <b>172.508</b> | <b>17.329.455</b> |

#### *Terreni e fabbricati*

La voce si riferisce a terreni per Euro 80.199, fabbricati per Euro 19.836 per queste due poste non viene effettuato alcun ammortamento e costruzioni leggere per Euro 273.987. Nel corso dell'esercizio le variazioni principali hanno riguardato l'acquisizione di nuove costruzioni leggere per Euro 29.359. L'ammortamento dell'anno è complessivamente pari a Euro 19.707.

#### *Impianti e macchinari*

La voce si riferisce prevalentemente agli impianti e macchinari utilizzati per le lavorazioni nei cantieri (perforatrici, pale meccaniche, ecc.). Nel corso dell'esercizio le variazioni principali hanno riguardato l'acquisizione di nuovi macchinari per sostenere il crescente numero di cantieri acquisiti. In particolare, gli incrementi dell'esercizio sono relativi all'acquisto di impianti per Euro 310.981, di macchinari per Euro 10.757.873 e di escavatrici per Euro 693.413. Il decremento dell'esercizio pari a complessivi Euro 249.802 è relativo all'alienazione di alcuni macchinari. L'ammortamento dell'anno è complessivamente pari a Euro 2.286.807.

#### *Attrezzature industriali e commerciali*

La voce si riferisce prevalentemente ad attrezzature per i cantieri (martelli pneumatici, generatori, ecc.). Nel corso dell'esercizio le variazioni principali hanno riguardato l'acquisizione di attrezzatura necessaria per la gestione dei cantieri. In particolare, sono state acquistate nuove attrezzature per Euro 42.247 e sono state dismesse attrezzature per Euro 8.000 completamente ammortizzate. L'ulteriore decremento è relativo all'ordinario processo di ammortamento.

#### *Altre immobilizzazioni materiali*

La voce si riferisce prevalentemente ad automezzi, mobili e arredi nonché macchine d'ufficio. Nel corso dell'esercizio le variazioni principali hanno riguardato l'acquisizione di nuovi automezzi e di nuova strumentazione per gli uffici. Gli incrementi sono relativi all'acquisto di macchine elettroniche d'ufficio per Euro 28.941, di automezzi per Euro 980.689, autovetture per Euro 4.963 (riscatto leasing), di arredamento per Euro 8.150 e di telefoni cellulari per Euro 2.610, mentre i decrementi riguardano l'alienazione di automezzi per Euro 7.541. E' proseguito l'ordinario processo di ammortamento.

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

La voce, pari a Euro 172.508, è principalmente relativa ad un acconto di Euro 133.904 versato per l'acquisizione di attrezzature la cui consegna è prevista nel corso del 2025.

## **Operazioni di locazione finanziaria**

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla contabilizzazione delle operazioni di locazione (leasing) con il metodo finanziario invece che con il metodo patrimoniale. Utilizzando il metodo finanziario, infatti, l'impresa utilizzatrice rileverebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni, calcolando su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rileverebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico, si rileverebbero la quota di interessi e la quota di

ammortamento di competenza dell'esercizio.

|  | <b>Importo</b> |
|--|----------------|
| Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio        | 4.792.445      |
| Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio                            | 1.284.180      |
| Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio          | 0              |
| Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio                | 3.590.229      |
| Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo | 147.420        |

La Società detiene n. 65 beni in forza dei contratti di locazione finanziaria che comportano il trasferimento della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto in capo alla Società stessa. I contratti fanno riferimento a macchinari, macchine operatrici, autovetture e autocarri.

## Immobilizzazioni finanziarie

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

Di seguito si riportano le variazioni di consistenza delle immobilizzazioni finanziarie ai sensi del numero 2, comma 1 dell'art. 2427 del C.c.:

|                                   | Partecipazioni in imprese collegate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni | Strumenti finanziari derivati attivi |
|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                     |                                 |                       |                                      |
| Costo                             | 22.300                              | 55.150                          | 77.450                | 74.299                               |
| Rivalutazioni                     |                                     |                                 |                       |                                      |
| Svalutazioni                      |                                     |                                 |                       |                                      |
| Valore di bilancio                | 22.300                              | 55.150                          | 77.450                | 74.299                               |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                     |                                 |                       |                                      |
| Altre variazioni                  |                                     |                                 |                       | (47.879)                             |
| Totale variazioni                 |                                     |                                 |                       | (47.879)                             |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                     |                                 |                       |                                      |
| Costo                             | 22.300                              | 55.150                          | 77.450                | 26.420                               |
| <b>Valore di bilancio</b>         | <b>22.300</b>                       | <b>55.150</b>                   | <b>77.450</b>         | <b>26.420</b>                        |

### Dettaglio delle partecipazioni in imprese collegate

Il dettaglio delle partecipazioni in imprese collegate è il seguente:

| Denominazione             | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in perc. | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|--|
| TUNNEL 64 SRL             | BOLOGNA                             | 03990761201                           | 100.000          | 20.000                  | 20%                      | 20.000                                     |
| VALDADIGE SOC. CONSORTILE | IMOLA                               | 02499131201                           | 10.000           | 2.300                   | 23%                      | 2.300                                      |
| <b>Totale</b>             |                                     |                                       |                  |                         |                          | 22.300                                     |

La società Tunnel 64 S.r.l. è una società consortile; la partecipazione è stata acquisita il 06.12.2021 per esecuzione lavori di consolidamento previsti nel cantiere: "S.S. 64 Porrettana" - nodo ferrostradale di Casalecchio di Reno (BO).

La partecipazione nel consorzio Valdadige Società Consortile è stata acquisita nel marzo 2009, per esecuzione lavori nel cantiere Verona RFI.

Il valore di carico delle partecipazioni è allineato al patrimonio netto di competenza.

## Dettaglio delle partecipazioni in altre imprese

Il dettaglio delle partecipazioni in altre imprese è il seguente:

| 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 |
|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| GEMINUS CUP SRL | ARESE                               | 09119760966                           | 20.000           | (5.473)                                  | 977.981                  | 1.000                   | 5,00%                | 55.150                                     |
| Totale          |                                     |                                       |                  |  |                          |                         |                      | 55.150                                     |

La società Geminus CUP S.r.l. è una società immobiliare e la partecipazione è stata acquisita il 30/10/2015. Il valore di carico è inferiore al PN pro quota di Euro 6.251, differenza non ritenuta durevole.

## Attivo circolante

### Rimanenze

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.431.370           | 121.562             | 2.309.808  |

|                                | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Lavori in corso su ordinazione | 11.562                     | 2.309.808                 | 2.321.370                |
| Prodotti finiti e merci        | 110.000                    |                           | 110.000                  |
| Totale rimanenze               | 121.562                    | 2.309.808                 | 2.431.370                |

### Lavori in corso su ordinazione

La voce afferisce alla valorizzazione delle commesse in corso a fine anno valutati con la metodologia della misurazione fisica delle quantità prodotte alla data di redazione del bilancio. Le principali commesse sono le seguenti:

- Tirano per Euro 191 mila;
- San Vito di Cadore per Euro 120 mila;
- Venezia Aeroporto Desium per Euro 91 mila.
- Altri cantieri minori per complessivi Euro 327 mila.

### *Prodotti finiti e merci*

La voce afferisce a beni immobili di proprietà della Società classificati tra le rimanenze di magazzino in quanto disponibili per la cessione.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

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

Variazione e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante           | 37.162.824                 | (912.961)                 | 36.249.863               | 27.486.938                       | 8.762.925                        |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante               | 6.294.028                  | (1.148.668)               | 5.145.360                | 4.837.637                        | 307.723                          |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 437.020                    | 134.742                   | 571.762                  | 0                                | 0                                |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante             | 1.364.832                  | (965.579)                 | 399.253                  | 201.327                          | 197.926                          |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>           | <b>45.258.704</b>          | <b>(2.892.466)</b>        | <b>42.366.238</b>        | <b>32.525.902</b>                | <b>9.268.574</b>                 |

Nella tabella viene esposto il dettaglio delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante rispetto l'esercizio precedente.

La voce crediti verso clienti è come di seguito composta:

| Descrizione                             | 31/12/24          | 31/12/23          | Variazione       |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Crediti verso clienti                   | 25.138.726        | 23.752.206        | 1.386.520        |
| Note di credito da emettere             | -                 | (14.860)          | 14.860           |
| Fatture da emettere                     | 3.001.437         | 5.809.019         | (2.807.582)      |
| Effetti SBF                             | 1.329.116         | 1.765.243         | (436.127)        |
| - Fondo rischi su crediti               | (1.982.340)       | (1.568.984)       | (413.357)        |
| Totale entro 12 mesi                    | 27.486.938        | 29.742.624        | (2.255.686)      |
| Ritenute a garanzia fatture emesse      | 2.015.891         | 1.985.357         | 30.534           |
| Ritenute a garanzia fatture da emettere | 6.747.034         | 5.434.842         | 1.312.192        |
| Totale oltre 12 mesi                    | 8.762.925         | 7.420.199         | 1.342.726        |
| <b>Totale</b>                           | <b>36.249.863</b> | <b>37.162.824</b> | <b>(912.961)</b> |

La variazione dei crediti verso clienti rispetto all'esercizio precedente è strettamente correlata alla crescita del fatturato generato nel corso dell'anno.

Le fatture da emettere, pari a Euro 3.001.437, sono relative a stanziamenti fatti sulla base di servizi erogati

nel corso del 2024. Nel corso dei primi mesi del 2025 risultano emesse fatture per circa Euro 2.659.620.

I crediti per ritenute a garanzia ammontano complessivamente a Euro 8.762.925 di cui Euro 2.015.891 già fatturati ed Euro 6.747.034 ancora da fatturare. Le ritenute a garanzia saranno incassate oltre l'esercizio in corso, al termine dei relativi lavori. Nel corso dei primi mesi del 2025 risultano emesse fatture per ritenute a garanzia per circa Euro 8.303.

Il fondo rischi su crediti, pari a Euro 1.982.340 si è incrementato di Euro 413.356 rispetto al 31.12.2023. In particolare l'accantonamento dell'anno e l'utilizzo sono stati rispettivamente pari a Euro 500.000 e a Euro 86.644.

La voce crediti tributari è come di seguito composta:

| <b>Descrizione</b>      | <b>31/12/24</b>  | <b>31/12/23</b>  | <b>Variazione</b>  |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Credito IVA             | 4.628.073        | 3.813.289        | 814.784            |
| Crediti d'imposta       | 145.018          | 2.099.522        | (1.954.504)        |
| Altri crediti tributari | 64.548           | 4.800            | 59.748             |
| Totale entro 12 mesi    | 4.837.638        | 5.917.611        | (1.079.973)        |
| Crediti d'imposta       | 307.723          | 376.417          | (68.694)           |
| Totale oltre 12 mesi    | 307.723          | 376.417          | (68.694)           |
| <b>Totale</b>           | <b>5.145.361</b> | <b>6.294.028</b> | <b>(1.148.667)</b> |

La variazione è legata principalmente sia al decremento dei crediti d'imposta entro l'esercizio passati da Euro 2.099.522 del 2023 a Euro 145.018 del 2024 a seguito dell'utilizzo in compensazione dei crediti d'imposta che all'incremento del credito IVA passato da Euro 3.813.289 del 2023 a Euro 4.628.073 del 2024 a seguito dell'incremento del volume d'affari.

I crediti d'imposta oltre l'esercizio, pari a Euro 307.723 sono relativi all'acquisto di crediti da Superbonus.

La voce crediti per imposte anticipate, pari a Euro 571.762 è principalmente relativa ad imposte calcolate sul fondo svalutazione crediti tassato per Euro 1.982.340 e al fondo rischi pari a Euro 400.000.

La voce crediti verso altri è così composta:

| <b>Descrizione</b>             | <b>31/12/24</b> | <b>31/12/23</b> | <b>Variazione</b> |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Acconti a fornitori            | 10.372          | 166.405         | (156.033)         |
| Anticipazioni CAPE             | 91.388          | 60.391          | 30.996            |
| Depositi cauzionali            | 41.534          | 38.096          | 3.438             |
| Crediti per anticipi fornitori | -               | 202.018         | (202.018)         |
| Crediti diversi minori         | 58.033          | 59.781          | (1.748)           |
| Totale entro 12 mesi           | 201.327         | 526.692         | (325.365)         |
| Crediti oltre l'esercizio      | 197.926         | 197.926         | -                 |
| Totale oltre 12 mesi           | 197.926         | 197.926         | -                 |
| <b>Totale</b>                  | <b>399.253</b>  | <b>724.618</b>  | <b>(325.365)</b>  |

La voce "Acconti a fornitori", pari a Euro 10.372, è relativa ad acconti versati ai fornitori per l'acquisto di merce e materiali.

La voce "Anticipazioni CAPE", pari a Euro 91.388, è relativa ad anticipi versati dalla Società ai dipendenti di competenza della Cassa Edile, la quale procederà al rimborso a favore della Società.

La voce "Depositi cauzionali", pari a Euro 41.534, è relativa ai depositi cauzionali versate per l'utilizzo delle

utenze (acqua, gas luce etc..).

La voce "Crediti diversi minori" pari a Euro 58.033, è principalmente relativa a retribuzioni anticipate e a prestiti effettuati ai dipendenti.

Non si fornisce la ripartizione dei crediti iscritti nell'attivo circolante, per area geografica, in quanto non significativa.

I crediti oltre l'esercizio, pari a Euro 197.926, sono crediti di natura fiscale sorti in occasione dell'acquisto di beni strumentali nuovi utilizzando i benefici previsti dalla Legge Sabatini.

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

|   | Valore di inizio esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|--------------------------|
| Altre partecipazioni non immobilizzate                                    | 3.287                      | 3.287                    |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>3.287</b>               | <b>3.287</b>             |

Trattasi di titoli azionari della BCC di Brescia.

## Disponibilità liquide

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali          | 7.784.585                  | 1.213.539                 | 8.998.124                |
| Denaro e altri valori in cassa      | 18                         | 4.459                     | 4.477                    |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>7.784.603</b>           | <b>1.217.998</b>          | <b>9.002.601</b>         |

Nella tabella viene esposto il dettaglio delle variazioni dei depositi bancari e postali e della cassa rispetto l'esercizio precedente.

## Ratei e risconti attivi

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.190.647           | 1.136.651           | 53.996     |

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

Non sussistono, al 31/12/2024, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

|                            | Ratei attivi | Risconti attivi | Totale ratei e risconti attivi |
|----------------------------|--------------|-----------------|--------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 1.637        | 1.135.014       | 1.136.651                      |
| Variazione nell'esercizio  | (1.637)      | 55.633          | 53.996                         |
| Valore di fine esercizio   |              | 1.190.647       | 1.190.647                      |

Nella successiva tabella viene esposto il dettaglio delle variazioni dei risconti attivi:

| <b>Descrizione</b> | <b>31/12/24</b>  | <b>31/12/23</b>  | <b>Variazione</b> |
|--------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Spese auto         | 8.518            | 8.430            | 88                |
| Assicurazioni      | 256.516          | 260.556          | (4.040)           |
| Canoni Leasing     | 869.527          | 815.382          | 54.145            |
| Spese per servizi  | 53.469           | 46.773           | 6.696             |
| Interessi passivi  | 2.616            | 3.871            | (1.255)           |
| <b>Totale</b>      | <b>1.190.647</b> | <b>1.135.012</b> | <b>55.635</b>     |

I principali risconti attivi sono relativi a costi di competenza degli esercizi successivi per canoni di leasing pari a Euro 869.527 e costi assicurativi per Euro 256.516. Non vi sono state variazioni significative rispetto all'esercizio precedente.

## **Nota integrativa, passivo e patrimonio netto**

### **Patrimonio netto**

### **Variazioni nelle voci di patrimonio netto**

#### Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento alla consistenza delle voci del patrimonio netto, ai sensi dell'articolo 2427 C.c., vengono di seguito indicate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio (comma 1, numero 4) nonché la composizione della voce Altre riserve (comma 1, numero 7).

La Società in data 09.11.2023 con atto notarile a rogito del Notaio Avv. Alessandra Radaelli si è trasformata da società a responsabilità limitata a società per azioni con capitale sociale di Euro 1.000.000 composto da n. 5.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,20 cadauna. Il capitale sociale è interamente versato.

Il 16/02/2024 Palingeo S.p.A. viene ammessa alla quotazione su EGM. L'ammissione alla quotazione è avvenuta in seguito a un collocamento di n. 1.620.300 azioni ordinarie, tutte di nuova emissione. Il capitale della Società post collocamento al netto delle Green Shoe non esercitata è composto da 6.604.400 azioni senza valore nominale, per un controvalore di Euro 1.320.880.

Il 13.12.2024 si è chiuso il primo periodo di esercizio dei "Warrant Palingeo 2024-2026". Nel periodo di esercizio in esame sono state sottoscritte n. 303.270 Azioni Palingeo di nuova emissione. Il capitale della Società post collocamento è composto da 6.907.670 azioni senza valore nominale, per un controvalore di Euro 1.381.534.

La variazione della riserva da soprapprezzo azioni per Euro 9.308.451 è interamente riconducibile agli aumenti di capitale legati alla quotazione su EGM e all'emissione della prima tranche di azioni legate all'esercizio dei Warrant.

La variazione della riserva straordinaria, per Euro 6.705.640, è interamente riconducibile alla destinazione dell'utile di esercizio realizzato al 31/12/2023, come da relativa delibera assembleare.

Con riferimento, invece, alla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi, le movimentazioni,

per Euro (29.824) riguardano le variazioni di fair value della componente efficace degli strumenti finanziari derivati.

La riserva di rivalutazione, invariata rispetto all'esercizio precedente, è pari a Euro 5.768.000. Tale riserva è relativa alla rivalutazione del marchio (Euro 8.000.000) effettuata nell'esercizio 2021 ed è esposta in bilancio al netto del Fondo per Imposte differite per Euro 2.232.000.

|  | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente |                    | Altre variazioni |            |               | Risultato di esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------|------------------|------------|---------------|------------------------|--------------------------|
|  |                            | Attribuzione di dividendi                            | Altre destinazioni | Incrementi       | Decrementi | Riclassifiche |                        |                          |
| Capitale   | 1.000.000                  |  |                    | 381.534          |            |               |                        | 1.381.534                |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni                             | 350.000                    |  |                    | 9.308.451        |            |               |                        | 9.658.451                |
| Riserve di rivalutazione   | 5.768.000                  |  |                    |                  |            |               |                        | 5.768.000                |
| Riserva legale   | 200.000                    |  |                    |                  |            |               |                        | 200.000                  |
| Riserva straordinaria  | 10.090.747                 |  | 6.705.640          |                  |            |               |                        | 16.796.387               |
| Varie altre riserve  |                            |  |                    |                  |            |               |                        |                          |
| Totale altre riserve   | 10.090.747                 |  | 6.705.640          |                  |            |               |                        | 16.796.387               |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 48.059                     |  | (29.824)           |                  |            |               |                        | 18.235                   |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                   | 6.705.640                  |  | (6.705.640)        |                  |            |               | 7.619.708              | 7.619.708                |
| Totale patrimonio netto  | 24.162.446                 |  | (29.824)           | 9.689.985        |            |               | 7.619.708              | 41.442.315               |

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

### Disponibilità e utilizzo delle voci di patrimonio netto

Nella tabella le poste del Patrimonio netto sono dettagliate e distinte a seconda dell'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei 3 esercizi precedenti.

|          | Importo   | Possibilità di utilizzazione | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |                   |
|----------|-----------|------------------------------|--|-------------------|
|          |           |                              | per copertura perdite  | per altre ragioni |
| Capitale | 1.381.534 | B                            |  |                   |

|  |                   |         |  |  |
|--|-------------------|---------|--|--|
| Riserva da soprapprezzo delle azioni                             | 9.658.451         | A,B,C,D |  |  |
| Riserve di rivalutazione   | 5.768.000         | A,B     |  |  |
| Riserva legale   | 200.000           | A,B     |  |  |
| <b>Altre riserve</b>   |                   |         |  |  |
| Riserva straordinaria  | 16.796.387        | A,B,C,D |  |  |
| Varie altre riserve  |                   |         |  |  |
| Totale altre riserve   | 16.796.387        |         |  |  |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 18.235            | A,B,C,D |  |  |
| <b>Totale</b>  | <b>33.822.607</b> |         |  |  |

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

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

|                                  | <b>Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi</b> |
|----------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio       | 48.059   |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b> |  |
| Rilascio a conto economico       | (29.824)   |
| <b>Valore di fine esercizio</b>  | <b>18.235</b>  |

Le informazioni dettagliate sulla tipologia e la natura degli strumenti finanziari derivati è riportata successivamente nel paragrafo "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile"

## Fondi per rischi e oneri

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

| <b>Saldo al 31/12/2024</b> | <b>Saldo al 31/12/2023</b> | <b>Variazioni</b> |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 2.191.359                  | 2.312.377                  | (121.018)         |

|                                  | <b>Fondo per imposte anche differite</b> | <b>Altri fondi</b> | <b>Totale fondi per rischi e oneri</b> |
|----------------------------------|--|--------------------|--|
| Valore di inizio esercizio       | 1.912.377                                | 400.000            | 2.312.377                              |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b> |  |                    |  |
| Utilizzo nell'esercizio          | 121.018                                  |                    | 121.018                                |
| Totale variazioni                | (121.018)                                |                    | (121.018)                              |
| <b>Valore di fine esercizio</b>  | <b>1.791.359</b>                         | <b>400.000</b>     | <b>2.191.359</b>                       |

La voce è principalmente costituita dal fondo per imposte differite pari a Euro 1.791.359 contabilizzato a fronte della rivalutazione del marchio, effettuata ai soli fini civilistici, e marginalmente a fronte della rilevazione al fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura. La contabilizzazione delle imposte differite passive è avvenuta a diretta riduzione della riserva di rivalutazione DL 104/2020 e della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.

Al 31 dicembre 2024 sono in essere alcune cause penali nei confronti di alcuni amministratori per incidenti accaduti a dipendenti della società nel corso dello svolgimento dell'attività lavorativa. Per tali fatti risultano attive adeguate polizze assicurative.

La voce "Altri fondi" è relativa al fondo rischi per cause in corso per un ammontare pari a Euro 400.000.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.949.442           | 1.797.859           | 151.583    |

|                                  | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|----------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio       | 1.797.859  |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b> |  |
| Accantonamento nell'esercizio    | 676.100  |
| Utilizzo nell'esercizio          | 524.517  |
| Totale variazioni                | 151.583  |
| <b>Valore di fine esercizio</b>  | <b>1.949.442</b>                                   |

Il TFR, pari a Euro 1.949.442, in base alla vigente normativa, corrisponde alle indennità da pagare ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto di lavoro maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6 C.c., viene riportata la ripartizione globale dei Debiti iscritti nel passivo per tipologia e sulla base della relativa scadenza:

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche  | 15.500.399                 | (1.005.240)               | 14.495.159               | 12.380.267                       | 2.114.892                        |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 103.706                    | (30.043)                  | 73.663                   |                                  | 73.663                           |
| Acconti  | 698.002                    | (160.008)                 | 537.994                  | 537.994                          |                                  |
| Debiti verso fornitori                                     | 16.355.019                 | (2.728.449)               | 13.626.570               | 13.388.875                       | 237.695                          |
| Debiti tributari   | 1.385.243                  | (433.875)                 | 951.368                  | 951.368                          |                                  |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.271.209                  | (555.538)                 | 715.671                  | 715.671                          |                                  |
| Altri debiti   | 1.569.948                  | (380.894)                 | 1.189.054                | 1.189.054                        |                                  |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>36.883.526</b>          | <b>(5.294.047)</b>        | <b>31.589.479</b>        | <b>29.163.229</b>                | <b>2.426.250</b>                 |

La seguente tabella fornisce l'analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti, con evidenza dei debiti la cui durata è oltre l'esercizio.

Nessun debito ha scadenza oltre i 5 anni ivi compresi i mutui e i finanziamenti in essere al 31/12/2024.

La voce debiti verso banche entro e oltre l'esercizio successivo è come di seguito composta:

| Descrizione                           | 31/12/24          | 31/12/23          | Variazione         |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| C/C passivi                           | 767.010           | 544.523           | 222.487            |
| Banca anticipo fatture                | 7.980.234         | 7.353.000         | 627.234            |
| Carte di credito/prepagate            | 4.742             | 2.450             | 2.292              |
| Mutui e finanziamenti                 | 3.517.629         | 3.566.858         | (49.229)           |
| Interessi passivi a maturare          | 110.653           | 88.006            | 22.647             |
| Totale entro 12 mesi                  | 12.380.267        | 11.554.837        | 825.430            |
| Mutui e finanziamenti esigibili oltre | 2.114.892         | 3.945.562         | (1.830.670)        |
| Totale oltre 12 mesi                  | 2.114.892         | 3.945.562         | (1.830.670)        |
| <b>Totale</b>                         | <b>14.495.159</b> | <b>15.500.399</b> | <b>(1.005.240)</b> |

I mutui e i finanziamenti sottoscritti dalla Società al 31/12/2024 sono i seguenti:

| Descrizione                         | Data sottoscrizione | Data scadenza | Valore originale | Residuo al 31/12/2024 entro | Residuo al 31/12/2024 oltre |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Mutuo BCC Brescia n. 1062359        | 22/02/21            | 01/10/26      | 800.000          | 228.571                     | 228.571                     |
| Mutuo MPS n. 994009252              | 11/04/19            | 30/06/25      | 1.000.000        | 100.000                     | -                           |
| Finanziamento Banco BPM n. 04886613 | 02/11/20            | 02/11/26      | 500.000          | 101.486                     | 103.017                     |
| Mutuo Banca Intesa n. 11222876      | 28/01/21            | 28/01/27      | 1.300.000        | 326.254                     | 356.911                     |
| Finanziamento CREDEM n. 7563530     | 06/04/21            | 06/04/26      | 450.000          | 108.814                     | 36.402                      |
| Finanziamento MPS n. 994148952      | 06/05/21            | 30/04/27      | 650.000          | 130.000                     | 173.333                     |
| Finanziamento Banca Intesa n. 88044 | 23/06/21            | 01/09/27      | 510.000          | 96.050                      | 192.100                     |
| Finanziamento Banco BPM n. 05657541 | 16/06/22            | 31/05/27      | 1.000.000        | 230.539                     | 343.903                     |
| Finanziamento Intesa n. 110500      | 26/02/23            | 31/12/26      | 1.000.000        | 250.000                     | 250.000                     |
| Finanziamento Banco BPM n. 07209711 | 30/09/23            | 31/08/25      | 2.000.000        | 687.819                     | -                           |
| Finanziamento Intesa n. 1018981497  | 19/04/24            | 19/04/26      | 2.500.000        | 1.258.096                   | 430.654                     |
| Totale                              |                     |               |                  | <b>3.517.629</b>            | <b>2.114.892</b>            |

I mutui e i finanziamenti sono tutti chirografari. Di seguito si riportano i tassi di interesse per ogni mutuo in essere al 31.12.2024:

| Descrizione                         | Tasso applicato       |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Mutuo BCC Brescia n. 1062359        | 2% + EUR 6 M (360)    |
| Mutuo MPS n. 994009252              | 1% + EUR 6 M (360)    |
| Finanziamento Banco BPM n. 04886613 | 1,5% Fisso            |
| Mutuo Banca Intesa n. 11222876      | 1,5% + EUR 1 M (360)  |
| Finanziamento CREDEM n. 7563530     | 0,6% Fisso            |
| Finanziamento MPS n. 994148952      | 1% + EUR 6 M (360)    |
| Finanziamento Banca Intesa n. 88044 | 2,8% + EUR 6 M (365)  |
| Finanziamento Banco BPM n. 05657541 | 1,55% + EUR 3 M (360) |
| Finanziamento Intesa n. 110500      | 1,65% + EUR 3 M (360) |
| Finanziamento Banco BPM n. 07209711 | 1,05% + EUR 3 M (360) |
| Finanziamento Intesa n. 1018981497  | 4% Fisso              |

La voce “debiti verso altri finanziatori”, pari a Euro 73.663, è riferita a fornitori di beni strumentali che hanno concesso, direttamente o per il tramite di una finanziaria, un finanziamento per l’acquisto dei beni.

La voce “acconti entro l’esercizio successivo”, pari a Euro 537.994, è riferita ad acconti per l’acquisto di macchinari strumentali all’attività sociale.

La voce “debiti verso fornitori” è così composta:

| <b>Descrizione</b>          | <b>31/12/24</b>   | <b>31/12/23</b>   | <b>Variazione</b>  |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Fornitori                   | 12.249.376        | 11.164.190        | 1.085.186          |
| Note di credito da ricevere | (298.333)         | (309.076)         | 10.743             |
| Fatture da ricevere         | 1.437.831         | 5.443.020         | (4.005.189)        |
| Totale entro 12 mesi        | 13.388.875        | 16.298.134        | (2.909.259)        |
| Fornitori oltre l'esercizio | 237.695           | 56.885            | 180.811            |
| Totale oltre 12 mesi        | 237.695           | 56.885            | 180.811            |
| <b>Totale</b>               | <b>13.626.570</b> | <b>16.355.018</b> | <b>(2.728.449)</b> |

Nei primi mesi del 2025 risultano ricevute fatture da ricevere per Euro 1.011.247.

La voce "Fornitori oltre l'esercizio", pari a Euro 237.695, è relativa a ritenute a garanzia che verranno fatturate alla Società successivamente al collaudo dei progetti a cui si riferiscono.

La significativa diminuzione dei debiti verso fornitori rispetto allo scorso esercizio, pari a Euro 2.728.449, è principalmente dovuta a una diminuzione dei giorni medi di pagamento, nonché alla riduzione del volume di acquisti sviluppato nel corso del 2024.

La voce "debiti tributari" pari a Euro 951.368 è così composta:

| <b>Descrizione</b>                | <b>31/12/24</b> | <b>31/12/23</b>  | <b>Variazione</b> |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Ritenute professionisti           | 18.776          | 1.159            | 17.617            |
| Ritenute lavoro dipendente        | 434.604         | 370.463          | 64.140            |
| Imposte dell'esercizio            | 496.960         | 1.013.291        | (516.331)         |
| Altre imposte minori              | 1.028           | 329              | 699               |
| Totale entro 12 mesi              | 951.368         | 1.385.243        | (433.875)         |
| Rateizzazione imposte IRES e IRAP | -               | -                | -                 |
| Totale oltre 12 mesi              | -               | -                | -                 |
| <b>Totale</b>                     | <b>951.368</b>  | <b>1.385.243</b> | <b>(433.875)</b>  |

La voce imposte dell'esercizio comprende l'IRES per Euro 2.673.063 e l'IRAP per Euro 636.800 al netto degli acconti IRES versati per Euro 2.273.507, e degli acconti IRAP versati per Euro 528.037 oltre alle ritenute subite per Euro 11.533.

La voce debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, pari a Euro 715.671, è così composta:

| <b>Descrizione</b>            | <b>31/12/24</b> | <b>31/12/23</b> | <b>Variazione</b> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Debito INPS                   | 347.036         | 318.371         | 28.665            |
| Debito INAIL                  | 151.729         | 97.174          | 54.555            |
| Debito v/altri fondi pensione | 118.325         | 126.875         | (8.550)           |
| Oneri contributivi ratei      | 98.580          | 91.044          | 7.536             |
| <b>Totale entro 12 mesi</b>   | <b>715.671</b>  | <b>633.465</b>  | <b>82.206</b>     |

La voce "Debito INAIL" nel presente bilancio sia per l'esercizio 2024 che quello precedente è stata esposta al netto degli acconti versati nel corso del 2024.

La voce "Debiti diversi", pari a Euro 1.189.054, è così composta:

| Descrizione                                  | 31/12/24         | 31/12/23         | Variazione       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Debiti per retribuzioni e rimborsi           | 668.289          | 580.691          | 87.598           |
| Debiti per ferie, mensilità aggiuntive etc.. | 324.640          | 328.993          | (4.353)          |
| Debiti verso terzi                           | 19.188           | 276.460          | (257.272)        |
| Debiti per oneri di competenza               | 176.877          | 383.743          | (206.866)        |
| Debiti diversi minori                        | 60               | 60               | -                |
| <b>Totale entro 12 mesi</b>                  | <b>1.189.054</b> | <b>1.569.948</b> | <b>(380.894)</b> |

I debiti per retribuzioni e rimborsi, pari a Euro 668.289, sono stati interamente pagati nei primi mesi del 2025.

I debiti per ferie, mensilità aggiuntive etc., pari a Euro 324.640, comprendono i debiti verso i dipendenti per ferie maturate e non godute oltre alle mensilità aggiuntive XIII e XIV.

I “debiti verso terzi” pari a Euro 19.188, sono relativi a rimborsi a favore di dipendenti.

I debiti per oneri di competenza, pari a Euro 176.877, sono relativi a polizze assicurative per le quali, al 31.12.2024, non si è ancora avuta la manifestazione finanziaria.

Non si fornisce la ripartizione dei debiti, per area geografica, in quanto non significativa.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Al 31/12/2024 non sono presenti debiti assistiti da alcun tipo di garanzia reale su beni sociali.

|  | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale            |
|--|--|-------------------|
| Debiti verso banche  | 14.495.159                             | 14.495.159        |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 73.663                                 | 73.663            |
| Acconti  | 537.994                                | 537.994           |
| Debiti verso fornitori                                     | 13.626.570                             | 13.626.570        |
| Debiti tributari   | 951.368                                | 951.368           |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 715.671                                | 715.671           |
| Altri debiti   | 1.189.054                              | 1.189.054         |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>31.589.480</b>                      | <b>31.589.480</b> |

## Ratei e risconti passivi

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni  |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 2.007.813           | 3.722.707           | (1.714.894) |

|                            | Ratei passivi | Risconti passivi | Totale ratei e risconti passivi |
|----------------------------|---------------|------------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 58.883        | 3.663.824        | 3.722.707                       |
| Variazione nell'esercizio  | (43.877)      | (1.671.017)      | (1.714.894)                     |
| Valore di fine esercizio   | 15.006        | 1.992.807        | 2.007.813                       |

Non sono iscritti in bilancio, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni. I ratei e i risconti passivi afferiscono principalmente a quanto esposto in tabella sottostante:

| <b>Ratei passivi - Descrizione</b> | <b>31/12/24</b> | <b>31/12/23</b> | <b>Variazione</b> |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Assicurazioni                      | 4.945           | 5               | 4.940             |
| Locazioni passive                  | 1.343           | 15.943          | (14.600)          |
| Automezzi                          | 2.605           | 999             | 1.606             |
| Altri ratei minori                 | -               | 4.883           | (4.883)           |
| Canoni leasing                     | 6.113           | 37.054          | (30.941)          |
| <b>Totale</b>                      | <b>15.006</b>   | <b>58.884</b>   | <b>(43.878)</b>   |

| <b>Risconti passivi - Descrizione</b>                    | <b>31/12/24</b>  | <b>31/12/23</b>  | <b>Variazione</b>  |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| Risconto credito d'imposta investimenti beni strumentali | 1.956.450        | 1.986.169        | (29.719)           |
| Risconto contributi "Sabatini"                           | 36.357           | 255.700          | (219.343)          |
| Risconti da valutazione lavori in corso                  | -                | 1.421.955        | (1.421.955)        |
| <b>Totale</b>  | <b>1.992.807</b> | <b>3.663.824</b> | <b>(1.671.017)</b> |

La quasi totalità dei risconti passivi è relativa al risconto del credito d'imposta maturato sugli investimenti in beni strumentali pari a Euro 1.956.450.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

| <b>Saldo al 31/12/2024</b> | <b>Saldo al 31/12/2023</b> | <b>Variazioni</b> |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 67.493.588                 | 61.508.420                 | 5.985.168         |

| <b>Descrizione</b>                        | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> | <b>Variazioni</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni              | 62.989.340        | 58.497.148        | 4.492.192         |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | 2.309.808         | (281.455)         | 2.591.263         |
| Altri ricavi e proventi                   | 2.194.440         | 3.292.727         | (1.098.287)       |
| <b>Totale</b>                             | <b>67.493.588</b> | <b>61.508.420</b> | <b>5.985.168</b>  |

La variazione è stata commentata nella Relazione sulla gestione a cui si rimanda.

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

La composizione dei ricavi e delle prestazioni della gestione tipica della società (art. 2427, n. 10, C.c.) è interamente relativa alla realizzazione dei lavori in corso su ordinazione relativi all'attività di palificazione.

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

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si precisa che i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono realizzate integralmente in Italia.

La voce altri ricavi e proventi è come di seguito dettagliata:

| Descrizione                              | 31/12/24         | Incidenza su totale | 31/12/23         | Incidenza su totale |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Contributi beni strumentali - C/capitale | 308.644          | 14,1%               | 1.127.849        | 34,2%               |
| Rimborsi accise                          | 270.621          | 12,3%               | 289.394          | 8,8%                |
| Locazioni attive                         | 584.407          | 26,4%               | 992.790          | 30,1%               |
| Plusvalenze patrimoniali                 | 520.624          | 23,7%               | 53.070           | 1,6%                |
| Sopravvenienze attive                    | 309.051          | 14,1%               | 541.308          | 16,4%               |
| Risarcimenti e rimborsi assicurativi     | 74.018           | 3,4%                | 54.526           | 1,7%                |
| Rimborso personale distaccato            | 41.812           | 1,9%                | 141.591          | 4,3%                |
| Altri ricavi diversi                     | 85.263           | 3,9%                | 92.198           | 2,8%                |
| <b>Totale</b>                            | <b>2.194.440</b> | <b>100,0%</b>       | <b>3.292.727</b> | <b>100,0%</b>       |

La voce “sopravvenienze attive” pari a Euro 309.051 è relativa allo storno di fatture da fornitori con partita IVA cessata o per rettifica di posizioni passive verso fornitori che non verranno più liquidate.

La voce “locazioni attive” è relativa alla locazione a società terze di macchinari di proprietà della Società che necessitano di effettuare determinate lavorazioni, ma che non dispongono delle attrezzature e dei macchinari adeguati. In molti casi le lavorazioni effettuate dai terzi sono propedeutiche alla realizzazione dei cantieri in cui Palingeo è impegnata.

Le plusvalenze patrimoniali sono relative alla vendita di impianti e/o macchinari della Società.

La variazione della voce in esame è dovuta principalmente alla riduzione dei contributi per l'acquisto di macchinari dovuta alla riduzione delle aliquote di contribuzione elargite per i nuovi investimenti. La riduzione è controbilanciata dalle plusvalenze patrimoniali legate alla dismissione di macchinari e attrezzature obsoleti. Nel complesso la riduzione della voce Locazioni attive e Rimborsi per personale distaccato è strettamente collegata alla necessità di concentrare tutte le risorse della società per la realizzazione dei cantieri acquisiti.

## Costi della produzione

I costi della produzione, pari a complessivi Euro 56.157.305, sono così composti:

| B)  | Costi della produzione:                               | 31/12/24          | 31/12/23          | Variazione       | Variazione % |
|-----|---|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| 6)  | per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 21.826.594        | 21.498.548        | 328.046          | 1,5%         |
| 7)  | per servizi   | 10.450.746        | 8.785.761         | 1.664.985        | 18,9%        |
| 8)  | per godimento di beni di terzi                        | 4.876.658         | 4.666.647         | 210.011          | 4,5%         |
| 9)  | per il personale:                                     |                   |                   |                  |              |
|     | a) salari e stipendi                                  | 10.165.232        | 8.736.590         | 1.428.642        | 16,3%        |
|     | b) oneri sociali                                      | 3.938.343         | 3.460.623         | 477.720          | 13,8%        |
|     | c) trattamento di fine rapporto                       | 676.100           | 574.483           | 101.618          | 17,7%        |
|     | d) trattamento di quiescenza e simili                 | 49.524            | 44.338            | 5.186            | 11,7%        |
|     | e) altri costi  | 12.369            | 48.900            | (36.531)         | -74,7%       |
| 10) | Ammortamenti e svalutazioni:                          |                   |                   |                  |              |
|     | a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali    | 463.550           | 463.550           | 0                | 0%           |
|     | b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali      | 2.643.702         | 1.768.196         | 875.506          | 49,5%        |
|     | d) svalutazione crediti attivo circolante             | 500.000           | 1.434.495         | (934.495)        | -65,1%       |
| 11) | Variazioni rimanenze di MP, suss., di cons.           | -                 | 298.553           | (298.553)        | -100,0%      |
| 12) | Accantonamenti per rischi                             | -                 | -                 | -                | -            |
| 14) | Oneri diversi di gestione                             | 554.487           | 256.844           | 297.642          | + 100,0%     |
|     | <b>Totale costi della produzione</b>                  | <b>56.157.306</b> | <b>52.037.529</b> | <b>4.119.777</b> | <b>7,9%</b>  |

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

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci ammontano a Euro 21.826.594 sono in aumento rispetto all'esercizio precedente di Euro 328.046.

La successiva tabella riporta il dettaglio dei costi di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci:

| Descrizione  | 31/12/24          | 31/12/23          | Variazione     | Variazione % |
|--|-------------------|-------------------|----------------|--------------|
| Materiali di produzione  | 13.069.680        | 14.071.134        | (1.001.454)    | -7,1%        |
| Altri acquisti   | 63.284            | 62.773            | 512            | 0,8%         |
| Imballaggi   | 3.216             | 2.834             | 381            | 13,5%        |
| Acquisti per manutenzione  | 2.927.329         | 1.810.938         | 1.116.391      | 61,6%        |
| Carburanti   | 5.542.840         | 5.427.973         | 114.867        | 2,1%         |
| Altri beni   | 26.724            | 20.342            | 6.382          | 31,4%        |
| Materiali per pulizia e indumenti di lavoro                        | 167.827           | 82.859            | 84.967         | + 100,0%     |
| Cancelleria  | 25.693            | 19.694            | 5.999          | 30,5%        |
| <b>Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b> | <b>21.826.594</b> | <b>21.498.548</b> | <b>328.046</b> | <b>1,5%</b>  |

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono sostanzialmente allineati al 2023 nonostante il significativo incremento del fatturato; ciò è dovuto principalmente all'avvio di nuovi cantieri in cui la fornitura dei materiali è a carico dell'appaltatore principale. Il costo per l'acquisto di materiali per manutenzione aumenta in linea con l'aumento sia dei cantieri realizzati sia dei maggiori macchinari a disposizione della Società. Il costo dei carburanti cresce di Euro 114.867 in modo meno che proporzionale rispetto al crescente consumo, le motivazioni sono da rilevare nell'acquisto di nuovi macchinari più performanti con consumi ridotti nonché nel calo del prezzo del gasolio.

## Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a Euro 10.450.746 sono in aumento rispetto all'esercizio precedente di Euro 1.664.985.

La successiva tabella riporta il dettaglio dei costi per servizi:

| Descrizione                              | 31/12/24  | 31/12/23  | Variazione | Variazione % |
|--|-----------|-----------|------------|--------------|
| Utenze                                   | 134.088   | 131.076   | 3.012      | 2,3%         |
| Altre spese                              | 34.428    | 40.314    | (5.886)    | -14,6%       |
| Trasporti                                | 863.238   | 597.132   | 266.106    | 44,6%        |
| Assicurazioni                            | 1.809.964 | 1.555.181 | 254.783    | 16,4%        |
| Spese auto / automezzi                   | 292.057   | 267.876   | 24.181     | 9,0%         |
| Rimborsi spese                           | 589.086   | 527.971   | 61.115     | 11,6%        |
| Pubblicità, promozioni e ricerche        | 80.024    | 24.104    | 55.920     | + 100,0%     |
| Spese rappresentanza, trasferte e viaggi | 2.240.454 | 1.879.349 | 361.105    | 19,2%        |
| Spese elaborazione dati                  | 201.380   | 157.604   | 43.776     | 27,8%        |
| Vigilanza e spese di sicurezza           | 29.487    | 276.318   | (246.831)  | -89,3%       |
| Pulizia                                  | 9.538     | 7.637     | 1.901      | 24,9%        |
| Smaltimento rifiuti                      | 84.933    | 61.474    | 23.459     | 38,2%        |
| Spese bancarie                           | 49.705    | 46.636    | 3.069      | 6,6%         |
| Lavorazioni di terzi                     | 90.779    | 293.135   | (202.356)  | -69,0%       |
| Spese per il personale                   | 259.110   | 359.277   | (100.167)  | -27,9%       |
| Amministratori                           | 739.584   | 359.199   | 380.385    | + 100,0%     |
| Organi di controllo                      | 71.000    | 74.196    | (3.196)    | -4,3%        |
| Spese legali e notarili                  | 9.249     | 12.958    | (3.709)    | -28,6%       |

|                          |                   |                  |                  |              |
|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------|
| Manutenzione             | 934.324           | 989.848          | (55.524)         | -5,6%        |
| Compensi a terzi         | 1.928.318         | 1.124.476        | 803.842          | 71,5%        |
| <b>Costi per servizi</b> | <b>10.450.746</b> | <b>8.785.761</b> | <b>1.664.985</b> | <b>19,0%</b> |

I costi per servizi si incrementano di Euro 1.664.985 rispetto allo stesso periodo del 2023; ciò è principalmente dovuto alla crescita del volume d'affari della società. Il significativo incremento dei compensi a terzi pari a Euro 806.547 è dovuto ai costi corrisposti ai professionisti per la realizzazione del processo di quotazione sul mercato Euronext Groth Milan come precedentemente descritto e commentato.

### Costi per godimento beni di terzi

I costi per godimento beni di terzi ammontano a Euro 4.876.658 sono in aumento rispetto all'esercizio precedente di Euro 210.011.

| Descrizione                             | 31/12/24         | 31/12/23         | Variazione     | Variazione % |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Locazioni passive immobili              | 233.427          | 212.393          | 21.034         | 9,9%         |
| Noleggi                                 | 3.127.235        | 2.877.162        | 250.073        | 8,8%         |
| Leasing                                 | 1.515.252        | 1.576.680        | (61.428)       | -3,9%        |
| Licenze software                        | 744              | 309              | 435            | + 100,0%     |
| Altri costi per godimento beni di terzi | 0                | 103              | (103)          | -100,0%      |
| <b>Godimento beni di terzi</b>          | <b>4.876.658</b> | <b>4.666.647</b> | <b>210.011</b> | <b>4,5%</b>  |

La voce comprende: (i) il costo per il godimento beni di terzi relativo alle locazioni immobiliari per le strutture in cui la Società svolge la propria attività, (ii) i costi per noleggio di macchinari di cantiere e (iii) il costo per i canoni di leasing accesi per l'acquisizione di macchinari e automezzi da cantiere. Nonostante l'incremento del numero di cantieri in corso i noleggi rimangono sostanzialmente stabili in quanto la Società ha acquistato nuovi macchinari che hanno progressivamente sostituito quelli presi a noleggio. Il costo dei leasing è allineato a quello del 31.12.2023.

### Costi per il personale

I costi per il personale ammontano a Euro 14.841.568 sono in aumento rispetto all'esercizio precedente di Euro 1.976.634.

La successiva tabella riporta il dettaglio dei costi per il personale:

| Descrizione                        | 31/12/24          | 31/12/23          | Variazione       | Variazione % |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Salari e stipendi                  | 10.165.232        | 8.736.590         | 1.428.642        | 16,3%        |
| Oneri sociali                      | 3.938.343         | 3.460.623         | 477.720          | 13,8%        |
| TFR                                | 676.100           | 574.483           | 101.618          | 17,7%        |
| Trattamento di quiescenza e simili | 49.524            | 44.338            | 5.186            | 11,7%        |
| Altri costi del personale          | 12.369            | 48.900            | (36.531)         | -74,7%       |
| <b>Costo del personale</b>         | <b>14.841.569</b> | <b>12.864.934</b> | <b>1.976.635</b> | <b>15,4%</b> |

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie maturate e non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. L'incremento del numero di cantieri aperti in contemporanea ha reso necessario aumentare il numero dei dipendenti impegnati sui cantieri, prevedendo diverse assunzioni nel corso del 2024.

### Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, materiali e accantonamenti

I costi per ammortamenti e accantonamenti ammontano a Euro 3.607.252 sono in aumento rispetto

all'esercizio precedente di Euro (58.989).

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva. L'incremento dell'ammortamento delle immobilizzazioni materiali è legato all'acquisizione dei macchinari e delle attrezzature necessari per la realizzazione dei cantieri.

| Descrizione                               | 31/12/24         | 31/12/23         | Variazione      | Variazione % |
|---|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 463.550          | 463.550          | -               | 0,0%         |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali   | 2.643.702        | 1.768.196        | 875.506         | 49,5%        |
| Accantonamento svalutazioni crediti       | 500.000          | 1.434.495        | (934.495)       | -65,1%       |
| <b>Ammortamenti e svalutazioni</b>        | <b>3.607.252</b> | <b>3.666.242</b> | <b>(58.990)</b> | <b>-1,6%</b> |

### Variazioni di rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo

La variazione di rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo ammonta a Euro (298.553).

La voce riguarda il differenziale tra il valore delle materie prime ad inizio esercizio e il loro valore a fine esercizio.

| Descrizione  | 31/12/24 | 31/12/23       | Variazione       | Variazione %   |
|--|----------|----------------|------------------|----------------|
| Rimanenze iniziali                                       | -        | 298.553        | (298.553)        | -100,0%        |
| Rimanenze finali   | -        | -              | -                | -              |
| <b>Variazioni materie prime sussidiarie e di consumo</b> | <b>-</b> | <b>298.553</b> | <b>(298.553)</b> | <b>-100,0%</b> |

### Accantonamenti per rischi

Nel corso del 2024 non si è ritenuto necessario stanziare alcun fondo rischi.

### Oneri diversi di gestione

I costi per oneri diversi di gestione ammontano a Euro 554.487 sono in aumento rispetto all'esercizio precedente di Euro 297.642.

Di seguito si riporta un dettaglio confrontato con l'esercizio precedente suddiviso per natura.

| Descrizione            | 31/12/24 | 31/12/23 | Variazione | Variazione % |
|------------------------|----------|----------|------------|--------------|
| Imposte di registro    | 500      | 6.928    | (6.428)    | -92,8%       |
| Tasse automobilistiche | 17.717   | 15.189   | 2.528      | 16,6%        |
| Tasse e bolli          | 11.168   | 8.322    | 2.846      | 34,2%        |
| Accise                 | 9.564    | 892      | 8.672      | + 100,0%     |
| Imposte locali         | 7.413    | 7.409    | 5          | 0,1%         |
| Altre imposte          | 711      | 546      | 164        | 30,0%        |
| Altre spese            | 8.016    | 10.085   | (2.070)    | -20,5%       |
| Omaggi                 | 715      | 2.144    | (1.429)    | -66,7%       |
| Rimborsi               | 180.425  | 10.475   | 169.950    | + 100,0%     |
| Sanzioni               | 5.278    | 109.190  | (103.912)  | -95,2%       |
| Multe e ammende        | 51.997   | 30.269   | 21.728     | 71,8%        |
| Sopravvenienze passive | 224.823  | 18.559   | 206.264    | + 100,0%     |
| Arrotondamenti         | 601      | 236      | 365        | + 100,0%     |
| Liberalità             | 10.801   | 35.760   | (24.959)   | -69,8%       |

|                                  |                |                |                |                 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Minusvalenze                     | 24.757         | 839            | 23.918         | + 100,0%        |
| <b>Oneri diversi di gestione</b> | <b>554.487</b> | <b>256.844</b> | <b>297.642</b> | <b>+ 100,0%</b> |

La voce si incrementa in modo significativo soprattutto per l'incremento di rimborsi per danni procurati a terzi durante lo svolgimento delle attività di cantiere e per l'incremento delle sopravvenienze passive che aumentano di Euro 206.264 rispetto allo stesso periodo del 2023. Tale posta è composta da costi relativi all'esercizio 2023 per i quali si è ricevuta documentazione a supporto nel corso del 2024. Gli incrementi sono controbilanciati dalla riduzione delle sanzioni che diminuiscono di Euro 103.912.

## Proventi e oneri finanziari

### Composizione dei proventi da partecipazione

#### Introduzione, composizione dei proventi da partecipazione

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

| Descrizione  | Altre |           |
|--|-------|-----------|
| Altri proventi da partecipazione diversi dai dividendi |       | 99        |
| Dividendi  |       |           |
|  |       | <b>99</b> |

### Altri proventi da partecipazione

|               | Proventi diversi dai dividendi |
|---------------|--------------------------------|
| Da altri      | 99                             |
| <b>Totale</b> | <b>99</b>                      |

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

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

|                     | Interessi e altri oneri finanziari |
|---------------------|------------------------------------|
| Debiti verso banche | 641.454                            |
| Altri               | <u>91.615</u>                      |
| <b>Totale</b>       | <b>733.070</b>                     |

| Descrizione                           | Altre          | Totale         |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Interessi bancari                     | 296.389        | 296.389        |
| Interessi medio credito               | 337.856        | 337.856        |
| Interessi su finanziamenti            | 2.966          | 2.966          |
| Altri oneri su operazioni finanziarie | 88.649         | 88.649         |
| Arrotondamento                        | 1              | 1              |
| <b>Totale</b>                         | <b>733.070</b> | <b>733.070</b> |

La voce degli interessi passivi per medio credito sono esposti al netto dei contributi in conto interessi legati alla agevolazione Sabatini per euro 36.357.

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

### Rilevazione imposte differite ad effetti conseguenti

Nella tabella è riepilogato l'ammontare totale della fiscalità differita attiva e passiva iscritta in bilancio. Le imposte differite sono state calcolate (sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee) applicando le aliquote in vigore al momento in cui si riverseranno (le aliquote in vigore nel corrente esercizio).

|   | IRES      | IRAP      |
|---|-----------|-----------|
| <b>A) Differenze temporanee</b>                         |           |           |
| Totale differenze temporanee deducibili                 | 2.382.340 |           |
| Totale differenze temporanee imponibili                 | 6.423.994 | 6.400.000 |
| Differenze temporanee nette                             | 4.041.654 | 6.400.000 |
| <b>B) Effetti fiscali</b>                               |           |           |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | 1.206.777 | 265.200   |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio           | (236.780) | (15.600)  |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio   | 969.997   | 249.600   |

### Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

| Descrizione            | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES |
|------------------------|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|
| F.do rischi legali     | 400.000                                      |  | 400.000                           | 24,00         | 96.000               |
| F.do rischi su credito | 1.435.000                                    | 547.340                                | 1.982.340                         | 24,00         | 475.762              |

### Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

| Descrizione    | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|----------------|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Amm.to marchio | 6.800.000                                    | (400.000)                              | 6.400.000                         | 24,00         | 1.536.000            | 3,90          | 249.600              |
| Riserva IRS    | 63.236                                       | (39.242)                               | 23.994                            | 24,00         | 5.759                |               |                      |

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

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

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

| Organico  | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazioni |
|-----------|------------|------------|------------|
| Quadri    | 1          | 1          |            |
| Impiegati | 67         | 66         | 1          |

|               |            |            |           |
|---------------|------------|------------|-----------|
| Operai        | 183        | 129        | 54        |
| Altri         | 12         | 16         | (4)       |
| <b>Totale</b> | <b>263</b> | <b>212</b> | <b>51</b> |

I dipendenti medi sono complessivamente pari a 263 di cui oltre il 50% sono operai

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

|   | Amministratori | Sindaci |
|---|----------------|---------|
| Compensi  | 739.584        | 45.013  |
| Anticipazioni   | 0              | 0       |
| Crediti   | 0              | 0       |
| Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate | 0              | 0       |

## Compensi al revisore legale o società di revisione

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

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

|  | Valore         |
|--|----------------|
| Revisione legale dei conti annuali   | 28.000         |
| Altri servizi di verifica svolti   | 0              |
| Servizi di consulenza fiscale  | 0              |
| Altri servizi diversi dalla revisione contabile                                      | 77.960         |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>105.960</b> |

## Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale alla data del 31/12/2024 è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

| Azioni/Quote     | Numero           | Valore nominale in Euro |
|------------------|------------------|-------------------------|
| Azioni Ordinarie | 5.625.170        | 1.125.034               |
| Altre            | 1.282.500        | 256.500                 |
| <b>Totale</b>    | <b>6.907.670</b> | <b>1.381.534</b>        |

La Società in data 09/11/2023 con atto notarile a rogito del Notaio Avv. Alessandra Radaelli si è trasformata da società a responsabilità limitata a società per azioni con capitale sociale di Euro 1.000.000 composto da n. 5.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,20 cadauna. Il capitale sociale è interamente versato.

Il 16/02/2024 Palingeo S.p.A. viene ammessa alla quotazione su EGM. L'ammissione alla quotazione è avvenuta in seguito a un collocamento di n. 1.620.300 azioni ordinarie, tutte di nuova emissione. Il capitale della Società post collocamento al netto delle Green Shoe non esercitata è composto da 6.604.400 azioni senza valore nominale, per un controvalore di Euro 1.320.880.

Il 13/12/2024 si è chiuso il primo periodo di esercizio dei "Warrant Palingeo 2024-2026". Nel periodo di esercizio in esame sono state sottoscritte n. 303.270 Azioni Palingeo di nuova emissione. Il capitale della

Società post collocamento è composto da 6.907.670 azioni senza valore nominale, per un controvalore di Euro 1.381.534.

| Descrizione      | Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero | Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale | Consistenza iniziale, numero | Consistenza finale, numero | Consistenza iniziale, valore nominale | Consistenza finale, valore nominale |
|------------------|--|---|------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| Azioni Ordinarie | 1.907.670                                  | 381.534   | 5.000.000                    | 6.907.670                  | 1.000.000                             | 1.381.534                           |
| Totale           | 1.907.670                                  | 0   | 5.000.000                    | 6.907.670                  | 0                                     | 0                                   |

Le azioni e i titoli emessi sono i seguenti:

| Azioni e titoli emessi dalla società | Numero    |
|--------------------------------------|-----------|
| Azioni ordinarie                     | 5.625.170 |
| Azioni a Voto plurimo                | 1.282.500 |

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

La Società ha in essere delle polizze assicurative a garanzia della corretta esecuzione dei cantieri per i quali sta operando. Di prassi tali polizze coprono una quota che può variare tra il 5e il 10% dell'importo contrattuale del cantiere. E' presente, inoltre, una fideiussione bancaria a copertura dell'anticipazione legata al cantiere più importante attualmente gestito dalla società. Tale fideiussione copre integralmente il valore dell'anticipazione ricevuta.

Oltre a quanto esposto non risultano altre garanzie fornite dalla società a favore di parti correlate o terzi soggetti.

Le garanzie sono come di seguito suddivise:

| Garante   | Valore garantito Dicembre 2023 | Valore garantito Dicembre 2024 | Beneficiario         |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| MPS       | 1.537.741                      | 578.111                        | SALCEF S.p.A.        |
| CREDEM    | 28.987                         | 28.987                         | CO.CIV               |
| UNICREDIT | 250.296                        | 250.296                        | COL.ME.TO S.c.a.r.l. |

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

### Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del Codice civile.

### Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del Codice civile.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Di seguito si presentano le informazioni relative alle operazioni intercorse con parti correlate:

| CREDITI/DEBITI                             | 31.12.2024 |         |                  | 31.12.2023 |         |                  |
|--|------------|---------|------------------|------------|---------|------------------|
|  | SINGEA     | INGEO   | Studio Associato | SINGEA     | INGEO   | Studio Associato |
| Crediti commerciali                        |            | 208.826 | -                | -          | 208.826 | -                |
| Debiti commerciali                         | 894.009    | -       | -                | 75.520     | -       | -                |
| Acconti da clienti                         | -          | -       | -                | -          | -       | -                |
| Acconti a fornitori                        | -          | -       | -                | -          | -       | 1.603 €          |
| Debiti commerciali per fatture da ricevere | -          | -       | -                | 110.300    | 20.159  | 182.676 €        |

| COSTI:                     | SINGEA    | INGEO   | Studio Associato | SINGEA  | INGEO   | Studio Associato |
|----------------------------|-----------|---------|------------------|---------|---------|------------------|
| Lavorazioni di terzi       | 30.056    | -       | -                | 53.572  | -       | -                |
| Locazioni passive beni     | 1.079.274 | -       | -                | 778.548 | -       | -                |
| Somministrazione Lavoro    | 86.194    | -       | -                | 24.462  | -       | -                |
| Locazioni passive immobili | -         | 203.977 | -                | -       | 206.519 | -                |
| Compensi professionisti    | -         | -       | 33.280           |         |         |                  |

| RICAVI                       | SINGEA | INGEO | Studio Associato | SINGEA | INGEO | Studio Associato |
|------------------------------|--------|-------|------------------|--------|-------|------------------|
| Distacchi                    | 638    | -     | -                | 1.535  | -     | -                |
| Altri ricavi per prestazioni | -      | -     | 90.000           | -      | -     | 90.000 €         |

La Società nel corso del 2024 non ha contratto operazioni a condizioni anomale di mercato con i membri del Consiglio di Amministrazione né con i soci di controllo o di influenza dominante né con le imprese in cui essi detengono partecipazioni.

I rapporti con le parti correlate sono relativi: (i) alla locazione da parte di Ingeo S.r.l. delle strutture immobiliari in cui la Società svolge la propria attività, (ii) alla locazione di macchinari di proprietà di S.In.Ge.A. S.r.l., che, in alcune situazioni, avviene con distacco del personale dipendente e (iii) alle attività di consulenza e progettazione svolta dallo Studio Associato Geo Tecnica. Con riferimento allo studio associato i rapporti sono relativi alle attività di consulenza tecnica legata alla progettazione, sviluppo di calcoli, prove di carico e collaudi.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non risultano in essere accordi o altri atti i cui effetti non siano rappresentati nello Stato Patrimoniale e che possano esporre la Società a rischi o generare benefici significativi e la cui conoscenza sia utile per una valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della Società.

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

Nel complesso la Società ha operato con regolarità anche nei primi mesi del 2025 si riportano di seguito i fatti di rilievo intercorsi nei primi mesi del 2025 che non influenzano in modo rilevante le poste di bilancio e che

non necessitano di essere espressi nel bilancio a cui la presente Nota Integrativa fa riferimento.

- In data 17 gennaio in Raggruppamento Temporaneo di Impresa con Colombo Severo S.r.l., annuncia la sottoscrizione di un nuovo contratto con COIMA SGR S.p.A. per l'esecuzione delle attività di bonifica bellica, bonifica ambientale, opere strutturali provvisoriale e successivi scavi edili nell'ambito del processo di rigenerazione dell'area dell'ex scalo ferroviario di Porta Romana, a Milano. La commessa ha un valore complessivo di circa Euro 11 milioni, di cui Euro 5,3 milioni per lavori eseguiti da Palingeo.
- In data 18 febbraio la Procura della Repubblica di Torino ha inteso procedere con accertamenti tecnici non ripetibili sulla gru di cantiere, al fine di accertare, anche nel contraddittorio con il responsabile per la sicurezza e l'operatore di macchina, le probabili cause dell'incidente. Per questa ragione è stato loro notificato avviso di garanzia, che, come noto, non rappresenta un atto di accusa, bensì consente la difesa delle persone coinvolte, anche nell'ambito degli accertamenti peritali.
- In data 21 marzo la Società si è aggiudicata tre nuovi contratti, che complessivamente superano i 14 milioni di euro, di cui circa 7 milioni di euro afferenti al 2025 e la restante parte afferente al 2026. Gli interventi riguarderanno il consolidamento di opere strategiche, tra cui progetti autostradali e ferroviari di rilevanza nazionale, confermando la capacità della Società di operare su più fronti nell'ambito delle grandi opere.

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

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, punto 1) del Codice civile sono indicati di seguito il *fair value* e le informazioni sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dalla Società, suddivisi per classe tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo.

Gli strumenti finanziari derivati sono sottoscritti al solo fine di garantire la copertura di rischi sottostanti le variazioni dei tassi d'interesse; tuttavia, ai fini del trattamento contabile solo n. 2 di essi sono stati trattati come di copertura in accordo con la metodologia di valutazione semplificata consentita dal principio contabile di riferimento. Tali strumenti sono stati emessi da Banca Intesa e da MPS e sono valutati al *fair value* utilizzando il valore *mark to market* alla data di chiusura del bilancio.

Nel dettaglio, la Società ha sottoscritto 1 contratti IRS con Banca Intesa e 2 contratti IRS con MPS.

I contratti sono riportati nella successiva tabella:

| Banca         | n° contratto | Finalità  | Attività/passività coperta | Rischio finanziario sottostante | Inizio    | Data Fine | Valore nozionale | Capitale in vita a fine esercizio | Fair Value inizio esercizio | Fair Value fine esercizio | Trattamento contabile di copertura |
|---------------|--------------|-----------|----------------------------|---------------------------------|-----------|-----------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Intesa        | 39315782     | Copertura | Mutuo                      | Tasso interesse                 | 1/2/20221 | 28/1/2027 | 1.300.000        | 683.165                           | 44.840                      | 16.798                    | SI                                 |
| MPS           | 231717       | Copertura | Mutuo                      | Tasso interesse                 | 1/06/2021 | 1/6/2026  | 442.275          | 223.954                           | 8.449                       | 2.426                     |                                    |
| MPS           | 231718       | Copertura | Mutuo                      | Tasso interesse                 | 31/5/2021 | 31/3/2027 | 650.000          | 303.333                           | 18.396                      | 7.196                     | SI                                 |
| <b>Totale</b> |              |           |                            |                                 |           |           |                  |                                   | <b>71.685</b>               | <b>26.420</b>             | <b>23.994</b>                      |

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

La vostra Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

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

In riferimento all'art.1, comma 125-bis, della Legge n.124/2017 si segnala che la Società ha ricevuto, nel corso del 2024, sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti pubblici in denaro o in natura, non aventi carattere generale. Per i dettagli si rinvia alla sezione apposita del Registro Nazionale.

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

L'organo amministrativo propone di destinare l'utile di esercizio al 31/12/2024 pari ad Euro 7.619.708 interamente a Riserva straordinaria.

### **Nota integrativa, parte finale**

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31.12.2024 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Carpenedolo, 27 marzo 2025

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
(Spada Leonardo)

### **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto SPADA LEONARDO, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, 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.