

Sistema Camerale Servizi S.r.l.

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	Piazza Sallustio 21 00187 ROMA RM
Codice Fiscale	12620491006
Numero Rea	Roma
P.I.	12620491006
Capitale Sociale Euro	4.009.935 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	722009 Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle altre scienze sociali e umanistiche
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	73.626	89.042
5) avviamento	128.450	160.563
7) altre	21.087	0
Totale immobilizzazioni immateriali	223.163	249.605
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	904	1.448
3) attrezzature industriali e commerciali	2.041	2.624
4) altri beni	58.922	80.216
Totale immobilizzazioni materiali	61.867	84.288
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	2.505.857	2.505.857
Totale partecipazioni	2.505.857	2.505.857
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.335	13.335
Totale crediti verso altri	13.335	13.335
Totale crediti	13.335	13.335
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.519.192	2.519.192
Totale immobilizzazioni (B)	2.804.222	2.853.085
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	1.975.265	1.315.998
Totale rimanenze	1.975.265	1.315.998
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.968.513	2.320.677
Totale crediti verso clienti	2.968.513	2.320.677
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.502	60.558
Totale crediti tributari	31.502	60.558
5-ter) imposte anticipate	151.180	148.121
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	532.738	498.748
Totale crediti verso altri	532.738	498.748
Totale crediti	3.683.933	3.028.104
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	36.822.926	24.396.020
3) danaro e valori in cassa	538	845
Totale disponibilità liquide	36.823.464	24.396.865
Totale attivo circolante (C)	42.482.662	28.740.967
D) Ratei e risconti	32.138	21.400
Totale attivo	45.319.022	31.615.452

Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	4.009.935	4.009.935
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	107.269	107.269
IV - Riserva legale	801.987	623.411
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	20.555.243	10.829.340
Riserva avanzo di fusione	292.070	292.070
Varie altre riserve	0	(2)
Totale altre riserve	20.847.313	11.121.408
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	12.575.965	9.904.480
Totale patrimonio netto	38.342.469	25.766.503
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	567.637	1.077.644
Totale fondi per rischi ed oneri	567.637	1.077.644
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.948.484	1.974.723
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.693	3.475
Totale debiti verso banche	17.693	3.475
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.072.876	783.219
Totale acconti	2.072.876	783.219
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.467.613	1.172.555
Totale debiti verso fornitori	1.467.613	1.172.555
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	180.052	148.098
Totale debiti tributari	180.052	148.098
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	243.808	220.825
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	243.808	220.825
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	477.394	464.082
Totale altri debiti	477.394	464.082
Totale debiti	4.459.436	2.792.254
E) Ratei e risconti	996	4.328
Totale passivo	45.319.022	31.615.452

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.998.423	6.602.710
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	659.267	251.726
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	832	832
altri	239.911	315.037
Totale altri ricavi e proventi	240.743	315.869
Totale valore della produzione	7.898.433	7.170.305
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	35.956	15.484
7) per servizi	2.853.981	2.467.056
8) per godimento di beni di terzi	403.188	388.838
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.138.770	2.964.719
b) oneri sociali	1.039.035	980.176
c) trattamento di fine rapporto	252.899	242.902
e) altri costi	265.931	274.752
Totale costi per il personale	4.696.635	4.462.549
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	66.598	60.373
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	24.857	25.892
Totale ammortamenti e svalutazioni	91.455	86.265
14) oneri diversi di gestione	437.038	381.270
Totale costi della produzione	8.518.253	7.801.462
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(619.820)	(631.157)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	12.666.658	9.999.993
Totale proventi da partecipazioni	12.666.658	9.999.993
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	712.813	658.613
Totale proventi diversi dai precedenti	712.813	658.613
Totale altri proventi finanziari	712.813	658.613
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	0	4
Totale interessi e altri oneri finanziari	0	4
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	13.379.471	10.658.602
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	12.759.651	10.027.445
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	185.437	156.304
imposte relative a esercizi precedenti	1.308	(11.661)
imposte differite e anticipate	(3.059)	(21.678)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	183.686	122.965
21) Utile (perdita) dell'esercizio	12.575.965	9.904.480

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	12.575.965	9.904.480
Imposte sul reddito	183.686	122.965
Interessi passivi/(attivi)	(712.813)	(658.609)
(Dividendi)	(12.666.658)	(9.999.993)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(619.820)	(631.157)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	(3.659)	264.647
Ammortamenti delle immobilizzazioni	91.455	86.265
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	223.853	161.641
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	311.649	512.553
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(308.171)	(118.604)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(659.267)	(251.726)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(647.836)	1.245.314
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	307.509	(343.342)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(10.738)	18.197
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(2.500)	(2.500)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.391.666	47.828
Totale variazioni del capitale circolante netto	378.834	713.771
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	70.663	595.167
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	487.373	132.793
Dividendi incassati	12.666.658	9.999.993
(Utilizzo dei fondi)	(506.348)	(206.516)
Altri incassi/(pagamenti)	(279.138)	(138.480)
Totale altre rettifiche	12.368.545	9.787.790
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	12.439.208	10.382.957
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(5.402)	(30.193)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(21.426)	(16.682)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	(92)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(26.828)	(46.967)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	14.218	(7.124)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	1	(3)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	14.219	(7.127)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	12.426.599	10.328.863
Disponibilità liquide a inizio esercizio		

Depositi bancari e postali	24.396.020	14.067.255
Danaro e valori in cassa	845	747
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	24.396.865	14.068.002
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	36.822.926	24.396.020
Danaro e valori in cassa	538	845
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	36.823.464	24.396.865

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

Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa ed è stato redatto in base agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai vigenti Principi Contabili Nazionali (OIC).

Ai sensi dell'art. 2423-ter del Codice Civile, nel bilancio sono riportate le informazioni relative alla consistenza delle voci nel precedente esercizio.

La nota integrativa, in base a quanto disposto dall'art. 2427 del Codice Civile, contiene le informazioni necessarie a fornire una completa illustrazione ed analisi delle poste costituenti lo stato patrimoniale ed il conto economico, al fine di consentire, ai sensi dell'art.2423 del Codice Civile, la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a tale scopo anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge

Principi di redazione

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile (di seguito anche "c.c."), nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Gli articoli citati nella presente nota integrativa, se non diversamente indicato, fanno riferimento al Codice Civile.

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, anche in considerazione dell'assenza di squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario e della sostenibilità dei debiti almeno per i 12 mesi successivi alla data di chiusura del bilancio.

In particolare, conformemente al disposto dall'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza tenendo conto della funzione economica delle singole voci dell'attivo e del passivo;
- rilevare e presentare le voci di bilancio tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;

- determinare i proventi e i costi nel rispetto della competenza temporale e indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) del Codice Civile si evidenzia che non esistono né azioni proprie né quote di società controllanti possedute dalla società anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona e che né azioni proprie, né quote di società controllanti, sono state acquistate o alienate dalla società, nel corso del periodo, anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e da tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2477, numero 5, del Codice Civile il controllo contabile, per il triennio 20252-2027, è stato affidato al Collegio Sindacale.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società e ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

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

Non si sono verificati casi eccezionali che, ai sensi dell'art. 2423, co. 5, Codice Civile, impongono di derogare alle disposizioni di legge.

Cambiamenti di principi contabili

Rispetto all'esercizio precedente non è stato modificato alcun principio contabile applicato.

Correzione di errori rilevanti

Il bilancio dell'esercizio precedente non presenta errori significativi, pertanto, non è stato necessario procedere ad alcuna correzione.

Criteri di valutazione applicati

Nel rispetto del disposto normativo contenuto negli articoli 2423 e 2423 bis del Codice Civile la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuità aziendale, osservando il principio di rilevazione e presentazione secondo la sostanza dell'operazione o del contratto.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente.

Le **immobilizzazioni immateriali** sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto, al netto delle quote di ammortamento direttamente imputate e calcolate in modo sistematico con riferimento alla residua possibilità di utilizzo.

Le **Immobilizzazioni materiali** sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei connessi rischi e benefici, sono esposte al netto dei relativi fondi di ammortamento e sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Per nessuna delle immobilizzazioni materiali iscritte si è proceduto in passato a rivalutazioni monetarie ed economiche. I costi di manutenzione ordinaria sostenuti per il mantenimento dell'efficienza dei cespiti sono stati imputati al conto economico del presente esercizio.

Le **Immobilizzazioni finanziarie** rappresentano gli investimenti effettuati in partecipazioni sociali e per il finanziamento concesso in conto futuri aumenti del capitale sociale. Tali investimenti sono iscritti nell'attivo patrimoniale al costo specificamente sostenuto in quanto tutte le partecipazioni ed i finanziamenti sono in altre imprese non controllate e/o collegate.

Le **Rimanenze** rappresentano i lavori in corso alla data di chiusura del presente esercizio e sono valutati in base ai corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza a seguito delle attività effettivamente eseguite. Laddove sono soddisfatte le condizioni previste dall'OIC n.23 è stato adottato il criterio della percentuale di completamento; in alternativa è stato adottato il criterio della commessa completata.

I **crediti** sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

Nelle **disponibilità liquide** trovano allocazione i saldi del numerario di cassa e banca e sono espressi al loro valore nominale.

I **ratei e risconti** sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale nell'esercizio misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale.

I **fondi per rischi e oneri** sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti, nel rispetto dei criteri generali di prudenza e competenza, rappresentano una stima cautelativa sulla base degli elementi a disposizione alla data di redazione del bilancio.

Il **fondo trattamento di fine rapporto** corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici e la quota di competenza del periodo è stata imputata al conto economico.

I **debiti** sono espressi al loro valore nominale, al netto di premi, sconti, abbuoni, e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio. Non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sono irrilevanti, ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile, rispetto al criterio adottato.

I **ricavi e i costi** sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. In particolare, i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti ed i lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori; i costi sono contabilizzati con il principio della competenza temporale.

I **dividendi** sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica, al sorgere del relativo diritto alla riscossione, ai sensi dell'OIC 21.

Le **imposte sul reddito** dell'esercizio sono stanziate in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica che, in aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate. E' soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

Nota integrativa, attivo

Le voci dell'attivo dello Stato patrimoniale sono state classificate in base alla relativa destinazione aziendale. I criteri di valutazione di ciascun elemento dell'attivo sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili nazionali. Le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del Codice Civile, dalle altre norme del Codice civile stesso, nonché dai principi contabili, insieme alle informazioni fornite per una rappresentazione veritiera e corretta, seguono l'ordine delle voci di Bilancio delineato dall'art. 2424 del Codice Civile.

Immobilizzazioni

Per le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie, ove presenti, sono stati predisposti degli appositi prospetti che indicano per ciascuna voce i dati relativi alla situazione iniziale, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni, ove esistenti, alla chiusura dell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	419.685	321.126	6.380	747.191
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	330.642	160.563	6.380	497.585
Valore di bilancio	89.042	160.563	0	249.605
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	9.125	-	31.031	40.156
Ammortamento dell'esercizio	24.542	32.113	9.944	66.599
Totale variazioni	(15.416)	(32.113)	21.087	(26.442)
Valore di fine esercizio				
Costo	428.810	321.126	37.411	787.347
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	355.184	192.676	16.324	564.184
Valore di bilancio	73.626	128.450	21.087	223.163

Nello specifico:

- Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono relativi:
 - ad un software applicativo utilizzato esclusivamente per l'esecuzione di una commessa pluriennale, completamente ammortizzato;
 - ad un software gestionale completamente ammortizzato (CDT);

- ad un software gestionale per la pianificazione ed il controllo di gestione dell'azienda iniziato ad ammortizzare nel 2024 (anno di entrata in funzione) ed in questo esercizio è stato incrementato con ulteriori migliorie; è ammortizzato su base quinquennale;
- altre licenze di utilizzo di software, anch'esse completamente ammortizzato.
- Avviamento: rappresenta il valore corrisposto al Centro Studi Tagliacarne Srl a titolo di know how progettuale ed operativo nel campo della formazione a seguito della permuta del ramo di azienda "Studi" con quello della "Formazione" avvenuta nel 2020. Nel corso del presente esercizio si è provveduto ad ammortizzare la sesta quota su base decennale.
- Altre immobilizzazioni immateriali: riguardano le spese sostenute su beni di terzi sostenute in anni precedenti e completamente ammortizzate. Nel corso del 2025 è stata realizzata la nuova infrastruttura informatica aziendale che è stata ammortizzata su base triennale (durata del contratto con Infocare); conseguentemente è stato realizzato il cablaggio della rete informatica che è stata ammortizzata su base quinquennale.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti; criterio che si è ritenuto correttamente e congruamente rappresentato dall'aliquota percentuale annua riportata nel prospetto che segue.

Tipo	Descrizione	Aliquota applicata
Impianti e macchinari	Impianti di condizionamento	15%
Attrezzature	Attrezzatura varia e minuta	15%
Altre immobilizzazioni materiali	Macchine ufficio elettroniche/hardware	20%
Altre immobilizzazioni materiali	Mobili e macchine ord. ufficio	12%
Altre immobilizzazioni materiali	Beni inferiori a euro 516,46	100%

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	146.504	4.536	371.627	522.667
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	145.056	1.912	291.411	438.379
Valore di bilancio	1.448	2.624	80.216	84.288
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	-	2.435	2.435
Ammortamento dell'esercizio	544	583	23.730	24.857
Totale variazioni	(544)	(583)	(21.294)	(22.421)
Valore di fine esercizio				

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Costo	146.504	4.536	374.062	525.102
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	145.600	2.495	315.141	463.236
Valore di bilancio	904	2.041	58.922	61.867

Alla data di riferimento non si è proceduto ad alcun tipo di rivalutazione delle immobilizzazioni esistenti.

Al termine dell'esercizio l'incidenza dei fondi ammortamento sul valore lordo delle immobilizzazioni materiali è di circa l'88%.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni in società, acquisite a scopo di investimento durevole e strategico e sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione; le stesse non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore. Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione. Non sono state effettuate rivalutazioni di partecipazioni immobilizzate in base ad una legge monetaria.

Tra le immobilizzazioni finanziarie compaiono anche crediti immobilizzati verso la partecipata Unimerce S.r.l. in conto futuri aumenti di capitale sociale per euro 13.157 ed un residuo credito per finanziamento infruttifero verso la stessa per euro 178. La Società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato in quanto l'effetto è irrilevante.

Non vi sono altri titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie e nel bilancio non figurano strumenti finanziari derivati.

Di seguito si forniscono informazioni e prospetti di dettaglio delle singole voci.

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

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	2.505.857	2.505.857
Valore di bilancio	2.505.857	2.505.857
Valore di fine esercizio		
Costo	2.505.857	2.505.857
Valore di bilancio	2.505.857	2.505.857

Ai sensi dell'art. 2361 del Codice Civile si segnala che la partecipazione nelle seguenti società comporta l'assunzione di responsabilità illimitate:

Denominazione	Unimercatorum S.r.l.
Sede sociale	Roma - Piazza Mattei, 10
Codice fiscale	13564721002
Oggetto sociale	Promozione di università telematiche
Capitale sociale	7.490.000
Numero quote possedute	1
Valore quote possedute	2.496.665
% Partecipazione	33,33%
Quote acquistate nell'esercizio	0
Valore attribuito in bilancio	2.496.665
Patrimonio netto rilevato dall'ultimo bilancio	54.609.865
Utile d'esercizio dell'ultimo bilancio approvato	35.580.954
Dividendi distribuiti nell'esercizio	30.000.000

Denominazione	ARIES S.c.r.l.
Sede sociale	Trieste - Piazza della Borsa, 14
Codice fiscale	01312720327
Oggetto sociale	Sviluppo economico e valorizzazione del territorio
Capitale sociale	10.000
Numero quote possedute	1
Valore quote possedute	100
% Partecipazione	1,00%
Quote acquistate nell'esercizio	0
Valore attribuito in bilancio	100
Patrimonio netto rilevato dall'ultimo bilancio	8.249
Utile d'esercizio dell'ultimo bilancio approvato	10.775
Dividendi distribuiti nell'esercizio	0

Denominazione	Territorio Economia Futuro (ex I.TER.) S.c.r.l.
Sede sociale	Udine - Via Morpurgo, 4
Codice fiscale	02968610309
Oggetto sociale	Sostegno, promozione e sviluppo competitivo delle imprese
Capitale sociale	225.000
Numero quote possedute	1
Valore quote possedute	1.500
% Partecipazione	0,67%
Quote acquistate nell'esercizio	0
Valore attribuito in bilancio	1.500
Patrimonio netto rilevato dall'ultimo bilancio	768.306
Utile d'esercizio dell'ultimo bilancio approvato	1.724
Dividendi distribuiti nell'esercizio	0

Denominazione	IC Outsourcing S.c.r.l.
Sede sociale	Padova - Corso Stati Uniti, 14
Codice fiscale	04408300285
Oggetto sociale	Servizi informatici e gestione in outsourcing di servizi amministrativi
Capitale sociale	372.000
Numero quote possedute	1
Valore quote possedute	129
% Partecipazione	0,03%
Quote acquistate nell'esercizio	0
Valore attribuito in bilancio	1.000
Patrimonio netto rilevato dall'ultimo bilancio	5.366.761
Utile d'esercizio dell'ultimo bilancio approvato	567.841
Dividendi distribuiti nell'esercizio	0

Denominazione	Inter.Cam. S.c.r.l.
Sede sociale	Perugia - Largo Cacciatori delle Alpi, 42
Codice fiscale	02894610548
Oggetto sociale	Sviluppo dell'informatizzazione e servizi alle Camere di Commercio
Capitale sociale	50.000
Numero quote possedute	1
Valore quote possedute	2.000
% Partecipazione	4,00%
Quote acquistate nell'esercizio	0
Valore attribuito in bilancio	2.000
Patrimonio netto rilevato dall'ultimo bilancio	50.419
Utile d'esercizio dell'ultimo bilancio approvato	0
Dividendi distribuiti nell'esercizio	0

Denominazione	Centro Studi delle Camere di commercio G.Tagliacarne S.c.r.l.
Sede sociale	Roma - Piazza Sallustio, 21
Codice fiscale	07552810587
Oggetto sociale	Promozione e diffusione della cultura economica, attività di studi, di ricerca e di informazione, iniziative di formazione ad esse relative
Capitale sociale	500.824
Numero quote possedute	1
Valore quote possedute	2.000
% Partecipazione	0,40%
Quote acquistate nell'esercizio	0
Valore attribuito in bilancio	4.500
Patrimonio netto rilevato dall'ultimo bilancio	1.225.926
Utile d'esercizio dell'ultimo bilancio approvato	22.944
Dividendi distribuiti nell'esercizio	0

Denominazione	Infocamere S.c.p.a.
Sede sociale	Roma - Via G. B. Morgagni, 13
Codice fiscale	02313821007
Oggetto sociale	Società Consortile di Informatica
Capitale sociale	17.670.000
Numero quote possedute	10
Valore quote possedute	92
% Partecipazione	0,000002%
Quote acquistate nell'esercizio	0
Valore attribuito in bilancio	92
Patrimonio netto rilevato dall'ultimo bilancio	53.121.549
Utile d'esercizio dell'ultimo bilancio approvato	442.419
Dividendi distribuiti nell'esercizio	0

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	13.335	13.335	13.335
Totale crediti immobilizzati	13.335	13.335	13.335

Attivo circolante

L'attivo circolante si compone dei seguenti elementi.

Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Lavori in corso su ordinazione	1.315.998	659.267	1.975.265
Totale rimanenze	1.315.998	659.267	1.975.265

Il saldo, pari a euro 1.975.265, rappresenta il valore dei lavori in corso che risultano non ancora conclusi al termine dell'esercizio.

I lavori in corso relativi a commesse di durata inferiore ai 12 mesi sono stati valorizzati secondo il "criterio della commessa completata"; in tal caso sono state assunti i costi imputabili alle singole commesse.

I lavori in corso relativi a commesse di durata superiore ai 12 mesi sono stati valorizzati secondo il "criterio della percentuale di completamento"; in tal caso sono stati valorizzati in termini percentuali l'entità dei lavori in corso già eseguiti.

Più nel dettaglio:

Lavori in corso su ordinazione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Unioncamere	1.187.512	60.442	1.247.953
Altri enti del Sistema Camerale	128.487	598.825	727.312
Totale	1.315.998	659.267	1.975.265

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti dell'attivo circolante sono tutti di durata inferiore ai 5 anni.

La Società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato in quanto l'effetto è irrilevante.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.320.677	647.836	2.968.513	2.968.513
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	60.558	(29.056)	31.502	31.502
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	148.121	3.059	151.180	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	498.748	33.990	532.738	532.738
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	3.028.104	655.829	3.683.933	3.532.753

Crediti verso clienti

Crediti verso clienti	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti per fatture emesse	681.291	2.123.645	2.804.936
Crediti per fatture da emettere	2.009.427	-1.149.254	860.173
Note di credito da emettere	-156.360	-326.555	-482.915
Fondo svalutazione crediti	-213.681	0	-213.681
Totale	2.320.677	647.836	2.968.513

La variazione intervenuta nel presente esercizio dei crediti verso i clienti è dovuta all'anticipazione della fatturazione attiva sulla base di stati di avanzamento dei lavori in esecuzione autorizzati dagli stessi clienti.

Il Fondo svalutazione crediti è stato stimato mediante una valutazione specifica di alcune posizioni creditorie ed una analisi generica del portafoglio complessivo; lo stesso è classificato in diminuzione degli stessi crediti. Si evidenzia che quello stanziato alla fine dell'esercizio precedente, pari a 213.681 euro, non è stato utilizzato ed è ritenuto capiente; si è ritenuto opportuno, pertanto, non accantonare ulteriori importi.

Per quanto riguarda i crediti commerciali, vista la particolare natura dei rapporti con i clienti, non si è ritenuto opportuno contabilizzare gli interessi attivi per i ritardati pagamenti sulle fatture scadute al 31 dicembre 2025.

Crediti tributari

Crediti tributari	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Credito fiscale DL 66/14	502	-502	0
Crediti d'imposta agevolativi	897	-897	0
Crediti da Mod.730 dipendenti	0	3.924	3.924
Erario c/IVA corrente	20.167	-20.167	0
Erario c/IRAP	18.467	-12.394	6.073
Erario c/IRES	20.525	980	21.505
Totale	60.558	-29.056	31.502

I crediti tributari sono certi e determinati e sono inseriti solo quelli per cui è sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o compensazione.

Crediti per imposte anticipate

Crediti per imposte anticipate	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Credito imposte anticipate IRES	131.925	2.547	134.472
Credito imposte anticipate IRAP	16.196	512	16.707
Totale	148.121	3.059	151.180

Le imposte anticipate sono determinate in base alle differenze temporanee deducibili ragionevolmente recuperabili negli esercizi successivi. In merito alle variazioni intervenute nei crediti per imposte anticipate si rinvia al paragrafo relativo alla fiscalità differita.

Altri crediti

Crediti verso altri	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fornitori c/anticipi	9.349	-6.119	3.230
Crediti verso altri	2.026	0	2.026
Crediti v/banca per interessi attivi	487.373	40.108	527.482
Totale	498.748	33.989	532.738

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	24.396.020	12.426.906	36.822.926
Denaro e altri valori in cassa	845	(307)	538
Totale disponibilità liquide	24.396.865	12.426.599	36.823.464

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	21.400	10.738	32.138
Totale ratei e risconti attivi	21.400	10.738	32.138

I ratei e i risconti attivi sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

I ratei e risconti attivi 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.

Nel presente bilancio sono presenti esclusivamente i risconti attivi per euro 32.138 che rappresentano la quota di costi relativa ai canoni di assistenza tecnica ed informatica, canoni di locazione, assicurazioni ed abbonamenti a banche dati di competenza del prossimo esercizio.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Le voci del passivo sono classificate in base alla loro origine.

I criteri di valutazione di ciascun elemento del passivo sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili nazionali. Le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del Codice Civile, dalle altre norme del Codice Civile stesso, nonché dai principi contabili, insieme alle informazioni fornite per una rappresentazione veritiera e corretta, seguono l'ordine delle voci di Bilancio delineato dall'art. 2424 del Codice Civile.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 38.342.468 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi		
Capitale	4.009.935	-		4.009.935
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	107.269	-		107.269
Riserva legale	623.411	178.576		801.987
Altre riserve				
Riserva straordinaria	10.829.340	9.725.903		20.555.243
Riserva avanzo di fusione	292.070	-		292.070
Varie altre riserve	(2)	2		0
Totale altre riserve	11.121.408	9.725.905		20.847.313
Utile (perdita) dell'esercizio	9.904.480	9.904.480	12.575.965	12.575.965
Totale patrimonio netto	25.766.503	19.808.961	12.575.965	38.342.469

Al 31/12/2025 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In merito all'indicazione della possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di patrimonio netto si precisa che l'art. 25 dello Statuto Sociale prevede che gli utili risultanti dal bilancio annuale sono destinati a riserva legale, nei limiti di legge, e per la rimanente parte a riserva ordinaria, ovvero reinvestiti nell'attività secondo le determinazioni dell'Assemblea.

Si forniscono i dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	4.009.935	C		-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	107.269	C	AB	-
Riserva legale	801.987	U	AB	-
Altre riserve				
Riserva straordinaria	20.555.243	U	ABD	20.555.243
Riserva avanzo di fusione	292.070	U	AB	-
Varie altre riserve	0			-
Totale altre riserve	20.847.313			20.555.243
Totale	25.766.504			20.555.243
Quota non distribuibile				20.555.243

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

Fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	1.077.644	1.077.644
Variazioni nell'esercizio		
Altre variazioni	(510.007)	(510.007)
Totale variazioni	(510.007)	(510.007)
Valore di fine esercizio	567.637	567.637

Il presente prospetto fornisce il dettaglio della voce relativa agli altri fondi per rischi ed oneri, nonché la variazione intervenuta rispetto all'esercizio precedente (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

Fondi per rischi e oneri	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fondo rischi esdebitamento Universitas Mercatorum	714.401	-506.347	208.054
Fondo rischi per conguagli passivi	98.595	0	98.595
Fondo accantonamento oneri futuri	264.647	-3.660	260.988
Totale	1.077.644	-510.007	567.637

Il fondo rischi per esdebitamento verso Universitas Mercatorum, pari a euro 208.054, è stato movimentato nel corso dell'esercizio a seguito della sottoscrizione di uno specifico atto di transazione con l'Ateneo e del relativo versamento a saldo e stralcio. Per effetto di tale operazione, il fondo è risultato eccedente rispetto al fabbisogno residuo ed è stato parzialmente liberato mediante rilevazione di sopravvenienze attive per euro 198.550. Al termine dell'esercizio, il fondo residuo è ritenuto congruo a garantire la copertura di eventuali ulteriori oneri riferibili al medesimo titolo.

Il fondo rischi per conguagli passivi, costituito nell'esercizio 2022, è stato stanziato al fine di garantire la società da eventuali conguagli da richiedere ai Soci a fronte di maggiori costi sostenuti per le singole commesse. Nel presente esercizio non ha subito alcuna variazione ed è ritenuto congruo a fronteggiare tali rischi.

Nel corso dell'esercizio il fondo accantonamento oneri futuri si è decrementato per euro 258.891 per il pagamento dei premi di produzione accantonati al termine dell'esercizio precedente e incrementato per euro 255.231 al fine di raggiungere l'importo stanziato dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito di approvazione del budget del corrente esercizio per le premialità ai lavoratori dipendenti per l'anno 2025.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti al 31 dicembre 2024, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo è determinato secondo le previsioni dell'art. 2120 del Codice Civile ed è soggetto a rivalutazione annuale eseguita applicando appositi indici previsti dalla vigente normativa.

A seguito delle modifiche apportate all'istituto del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e relativi Decreti attuativi, il Trattamento di Fine Rapporto maturato dai singoli dipendenti che ne hanno fatto richiesta è periodicamente versato dalla Società al Fondo di previdenza complementare scelto dal singolo dipendente.

Le utilizzazioni e gli accantonamenti operati nel corso dell'esercizio trovano sintesi nel prospetto sotto riportato (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Le altre variazioni corrispondono al decremento per il versamento all'erario dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione al 31.12.2025 del fondo TFR esistente all'inizio dell'esercizio (euro 7.186) e per il versamento ai fondi pensione complementari delle quote indicate volontariamente dai lavoratori (euro 202.291).

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.974.723
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	252.899
Utilizzo nell'esercizio	69.662
Altre variazioni	(209.476)
Totale variazioni	(26.239)
Valore di fine esercizio	1.948.484

Debiti

La Società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato in quanto l'effetto è irrilevante e sono stati esposti al loro valore nominale (al netto di premi, sconti e abbuoni).

Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti, tutti di durata inferiore ai 5 anni, sono così composti (art. 2427, punto 4 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso banche	3.475	14.218	17.693	17.693
Acconti	783.219	1.289.657	2.072.876	2.072.876
Debiti verso fornitori	1.172.555	295.058	1.467.613	1.467.613
Debiti tributari	148.098	31.954	180.052	180.052
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	220.825	22.983	243.808	243.808
Altri debiti	464.082	13.312	477.394	477.394
Totale debiti	2.792.254	1.667.182	4.459.436	4.459.436

Debiti verso banche

Esprimono il saldo contabile al 31.12.2025 della carta di credito addebitata sul C/C bancario nel mese successivo.

Acconti

Rappresentano gli importi fatturati ai clienti su progetti in corso di esecuzione alla data di chiusura del presente bilancio; la parte di ricavo maturato per tali commesse è stata inserita nei lavori in corso su ordinazione dell'attivo di bilancio.

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti per fatture ricevute	207.733	84.534	292.266
Fatture da ricevere	995.034	237.950	1.232.984
Note di credito da ricevere	-30.211	-27.426	-57.637
Totale	1.172.555	295.058	1.467.613

Debiti tributari

Debiti tributari	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Erario c/rit.d'acconto su redditi (Irpéf 1001,1004 e 1040)	121.301	-8.184	113.118
Ritenute Addizionali regionali e comunali	3.579	2.176	5.754
Ritenute su Rivalutazione TFR	1.757	-1.512	245
Erario c/IVA corrente	0	39.474	39.474
Erario c/IVA in sospensione	21.461	0	21.461
Totale	148.098	31.954	180.052

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Debiti verso istituti di previdenza	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Inps	168.106	5.402	173.508
Inail	1.737	-1.014	723

Debiti verso istituti di previdenza	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Inpgi-Casagit	4.690	5.910	10.600
F.do Besusso/Fasdac	2.352	0	2.352
F.do Mario Negri	13.608	10	13.618
F.do Antonio Pastore	2.586	75	2.661
Altri Fondi Integrativi	26.688	12.207	38.896
Altri enti previdenziali (Fondo Est)	1.058	392	1.450
Totale	220.825	22.983	243.808

Altri debiti

Altri debiti	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Dipendenti c/retribuzioni differite ed altre competenze	435.340	35.157	470.496
Debiti vs Sindaci e Amministratori	6.218	-140	6.078
Debiti vs altri	22.524	-21.704	820
Totale	464.083	13.312	477.394

In merito ai debiti verso i dipendenti, si precisa che essi sono composti per euro 467.975 per retribuzioni differite quali ratei di mensilità aggiuntive e residui ferie e permessi maturati e non utilizzati. Gli ulteriori euro 2.521 corrispondono a debiti residuali quali rimborsi spese e ritenute sindacali da versare alla data di chiusura del bilancio.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Alla data di chiusura del bilancio non sussistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni della società.

Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi	4.328	(3.332)	996
Totale ratei e risconti passivi	4.328	(3.332)	996

I ratei e i risconti sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Nel presente bilancio appaiono risconti passivi per euro 996 che rappresentano la parte del credito d'imposta riconosciuto dall'articolo 1, commi 1051 - 1063, Legge 178 del 30.12.2020 per l'acquisto di beni strumentali da considerarsi quale contributo in conto impianti. Tale contributo deve essere commisurato al costo dei cespiti e come tale partecipa alla formazione del risultato dell'esercizio in base al piano di ammortamento di ciascun bene secondo il criterio della competenza.

Nota integrativa, conto economico

Il Conto economico è stato predisposto tenendo conto di seguenti principi:

- suddivisione nelle quattro aree previste dallo schema contenuto nell'art. 2425 Codice Civile;
- allocazione dei costi in base alla relativa natura;
- necessità di dare rilievo ai risultati intermedi della dinamica di formazione del risultato d'esercizio;
- i ricavi e i costi sono rilevati secondo i principi della prudenza e della competenza economica, anche mediante l'iscrizione dei relativi ratei e risconti.

Non vi sono ricavi e costi relativi ad operazioni in valuta.

Non vi sono operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine.

Valore della produzione

I ricavi sono stati determinati secondo i Principi Contabili Nazionali.

Le rimanenze per lavori in corso di lavorazione sono valutate sulla base dei corrispettivi delle commesse in corso al 31 dicembre 2024 maturati con ragionevole certezza e non ancora completate alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli altri ricavi rappresentano le sopravvenienze ed insussistenze attive, nonché i crediti d'imposta maturati per l'acquisizione di beni strumentali.

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

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione della voce A1) ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività. Per un maggior approfondimento si rimanda a quanto esposto nella relazione sulla gestione.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Comunicazione e digitale	1.537.768
Formazione e competenze professionali	1.517.191
Assistenza tecnica per la PA	3.335.289
Organizzazione, Performance, Sostenibilità e altre attività	608.175
Totale	6.998.423

Per una maggiore comprensione delle attività svolte dalla società nel corso dell'esercizio, si rappresenta nel prospetto sottostante il valore della produzione suddiviso per tipologia di attività.

Valore della produzione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Comunicazione digitale	1.727.114	589.778	2.316.892
Assistenza tecnica per la PA	2.832.582	326.061	3.158.643
Formazione e competenze professionali	1.717.616	-121.678	1.595.938
Organizzazione, Performance, Sostenibilità e altre attività	577.124	9.093	586.217
Totale aree produttive	6.854.436	803.254	7.657.690

Valore della produzione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri ricavi per distacchi	226.869	-226.869	0
Altri ricavi	89.000	151.743	240.743
Totale	7.170.305	728.128	7.898.433

Costi della produzione

I costi ed oneri della produzione sono imputati per competenza. Nei prospetti che seguono viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Materiale di consumo	771	14.505	15.276
Materiale di produzione	8.941	6.740	15.680
Materiale igienico sanitario	5.772	-773	5.000
Totale	15.484	20.472	35.956

Per servizi	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Collaborazioni a progetto	216.861	-66.362	150.499
Compensi e spese organi societari	66.900	14.945	81.845
Personale distaccato	564.711	-31.462	533.249
Servizi di terzi di gestione	191.328	80.462	271.789
Servizi di terzi di produzione	715.628	437.741	1.153.369
Servizi professionali	625.926	-81.468	544.458
Spese viaggio e altri oneri dipendenti	85.702	33.069	118.771
Totale	2.467.056	386.925	2.853.981

Per godimento di beni di terzi	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Noleggio materiali ed attrezzature	6.738	12.933	19.671
Utilizzo spazi Via Nerva	382.100	1.417	383.517
Totale	388.838	14.350	403.188

Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Avviamento	32.113	0	32.113
Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno	28.261	-3.719	24.542
Altre immobilizzazioni immateriali	0	9.944	9.944
Totale	60.373	6.225	66.598

Ammortamenti immobilizzazioni materiali	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Mobili e arredi	4.179	255	4.434
Macchine elettroniche	20.463	-1.953	18.511
Telefono cellulare	334	451	785
Attrezzatura varia e minuta	292	292	583
Impianti e macchinari	625	-81	544
Totale	25.892	-1.036	24.857

Oneri diversi di gestione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Abbonamenti e pubblicazioni	306	-306	0
Imposte e tasse diverse	5.069	652	5.721
Quote associative	17.170	500	17.670
IVA indetraibile pro-rata	352.767	56.673	409.441
Varie	5.958	-1.752	4.206
Totale	381.271	55.767	437.038

Proventi e oneri finanziari

Composizione dei proventi da partecipazione

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio. La gestione finanziaria è così articolata:

Gestione finanziaria	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Proventi da partecipazioni	9.999.993	2.666.665	12.666.658
Proventi finanziari	658.613	54.201	712.813
Oneri finanziari	-4	4	0
Totale	10.658.602	2.720.870	13.379.471

I proventi da partecipazioni rappresentano gli utili distribuiti nel corso dell'esercizio da Unimercatorum S.r.l.. Gli altri proventi finanziari sono costituiti dagli interessi attivi su depositi bancari.

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

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n.13, del Codice Civile si dà atto che nel presente bilancio di esercizio non sono inseriti elementi di ricavo o di costo, non ripetitivi nel tempo, che per l'eccezionalità della loro entità abbiano avuto incidenza sul risultato economico.

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

Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Imposte correnti	156.304	29.133	185.437
Imposte relative a esercizi precedenti	-11.661	12.968	1.308
Imposte differite	-4.445	4.445	0
Imposte anticipate	-17.233	14.175	-3.059
Totale	122.966	60.721	183.686

Le imposte correnti sul reddito sono accantonate secondo il principio della competenza. Rappresentano, pertanto, gli accantonamenti per le imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio e sono determinate secondo le norme e le aliquote vigenti.

Le imposte correnti sono relative a:

- IRES euro 179.278
- IRAP euro 6.159

Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice Civile)

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	560.302	346.621
Differenze temporanee nette	(560.302)	(346.621)
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(131.925)	(16.196)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(2.547)	(511)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(134.472)	(16.707)

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Svalutazione crediti	213.681	(1)	213.680	24,00%	51.283	-	-
Accantonamento oneri futuri	264.647	(3.659)	260.988	24,00%	62.637	4,82%	12.580
Ammortamento avviamento	71.361	14.273	85.634	24,00%	20.552	4,82%	4.128

Nota integrativa, altre informazioni

ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DALL'ART.2427 DEL CODICE CIVILE:

- Alla data di chiusura del presente bilancio la Società non deteneva, né in proprio né per interposta persona, azioni proprie o partecipazioni in società controllate o collegate e non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto la compravendita delle stesse.
- La società non ha alcun credito o debito di durata residua superiore ai cinque anni, debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, crediti e debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.
- La Società non ha imputato alcun onere finanziario nell'attivo di bilancio.
- La società non ha emesso alcun strumento finanziario né sono stati effettuati finanziamenti da parte dei soci.
- La società non ha costituito, con o senza clausola di postergazione rispetto agli altri creditori, uno o più patrimoni destinati in via esclusiva ad uno specifico affare.
- La società nell'ambito dell'accordo sul piano di rilancio dell'Ateneo Telematico Universitas Mercatorum meglio dettagliato nella relazione sulla Gestione ha stanziato un apposito fondo di accantonamento sufficiente a fronteggiare i rischi connessi a tale operazione. La valutazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico risulta, pertanto, corretta.
- La società non ha in essere operazioni di locazione finanziaria che comportino il trasferimento al locatario dei rischi e dei benefici inerenti i beni oggetto del contratto.

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 31/12/2025.

L'azienda applica il contratto nazionale di lavoro del Terziario, dei Dirigenti del Terziario e quello per i Giornalisti.

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato con il metodo del *full time equivalent* (FTE).

	Numero medio
Dirigenti	3
Quadri	13
Impiegati	44
Altri dipendenti	5
Totale Dipendenti	65

Per una esposizione più dettagliata si rimanda all'apposito paragrafo della Relazione sulla gestione.

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

Ai sensi dell'art.2427, comma 1, n.16 del Codice Civile si elenca, di seguito, l'ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto.

Si evidenzia che il controllo contabile è stato attribuito al Collegio Sindacale.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	35.407	19.920

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala che la società non ha assunto impegni da cui derivano effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle parti che non risultino dallo stato patrimoniale. La società, altresì, non ha prestato garanzie sia per obbligazioni proprie che per quelle altrui. Non risultano, infine, passività potenziali non iscritte in bilancio.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La società, a totale controllo pubblico, opera prevalentemente nei confronti delle amministrazioni partecipanti. La società, inoltre, aderisce alla disposizione fiscale (art.10, secondo comma, DPR 633 /1972) che prevede l'effettuazione delle operazioni ad un corrispettivo non superiore ai costi ad essi afferenti. La stessa, pertanto, non ha posto in essere operazioni con parti correlate che abbiano portato ad un'alterazione delle normali condizioni economiche e ad una distorsione del risultato economico.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

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

La società non riceve dalle pubbliche amministrazioni di cui all'articolo 1, comma 2, del decreto legislativo 30 marzo 2001, n. 165 e dai soggetti di cui all'articolo 2-bis del decreto legislativo 14 marzo 2013, n. 33 sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a riserva straordinaria	12.575.965
Totale	12.575.965

Si constata la capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante per i successivi dodici mesi. L'organo amministrativo, nella consapevolezza di dover tutelare l'azienda anche dal punto di vista economico, finanziario e patrimoniale, riscontra che la Società dispone di una rilevante solidità patrimoniale e di risorse finanziarie sufficienti a mantenere la continuità aziendale nel prevedibile futuro.

Nota integrativa, parte finale

Il presente bilancio è stato redatto con la massima chiarezza possibile per poter rappresentare in maniera veritiera e corretta, giusto il disposto dell'articolo 2423 del Codice Civile, la situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra Società, nonché il risultato economico dell'esercizio chiuso al

31 dicembre 2025 pari a euro 12.575.965. Si propone di approvare il Bilancio di esercizio, così come composto.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

f.to Giovanni Acampora

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Francesco Antonelli, nato a Roma il 23 luglio 1961, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.