



**BILANCIO SEPARATO**  
**31 DICEMBRE 2025**

MATICA FINTEC S.P.A.  
Sede in Milano – Via Giuseppe Parini 2  
Capitale Sociale € 17.290.746,00.  
Codice fiscale, Partita Iva e  
numero d'iscrizione al Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 10354300013  
Numero R.E.A. MI-2540487

## Situazione patrimoniale e finanziaria

	Note	31/12/2025	31/12/2024
<i>Valori in euro</i>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobilizzazioni materiali	6	334.641	382.839
<i>Impianti e macchinari</i>		37.878	60.042
<i>Mobili e attrezzature</i>		70.637	32.609
<i>Veicoli</i>		103.903	136.046
<i>Migliorie su beni in locazione</i>		34.372	42.802
<i>Altri immobili impianti e macchinari</i>		87.851	111.340
Immobilizzazioni immateriali	7	7.561.752	6.813.085
<i>Costi di sviluppo</i>		5.135.192	4.422.249
<i>Brevetti Marchi e altri diritti</i>		104.270	75.736
<i>Software</i>		7.593	402
<i>Altre attività immateriali</i>		1.214.697	1.214.697
<i>Avviamento</i>		1.100.000	1.100.000
Partecipazioni in imprese controllate	8	66.744.686	2.584.687
Attività finanziarie non correnti	9	125.763	119.463
Crediti finanziari	10	3.007.419	2.792.132
Attività fiscali differite	11	130.978	-
<b>Totale Attività Non Correnti</b>		<b>77.905.240</b>	<b>12.692.206</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	12	4.514.673	3.603.132
Crediti tributari	13	368.767	150.751
Crediti commerciali e diversi	14	8.748.296	6.807.265
Crediti finanziari	10	7.718.880	424.715
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	15	810.469	3.273.987
Altre attività	16	1.037.754	246.101
<b>Totale Attività Correnti</b>		<b>23.198.840</b>	<b>14.505.952</b>
<b>Totale Attivo</b>		<b>101.104.080</b>	<b>27.198.158</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale		17.290.746	5.478.981
Riserva legale		408.067	298.522
Altre riserve		32.474.823	4.135.418
Utile (perdite) portate a nuovo		6.379.575	4.298.218
Risultato netto del periodo		(587.856)	2.190.902
<b>Totale Patrimonio netto</b>	17	<b>55.965.354</b>	<b>16.402.040</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari	18	33.957.434	3.839.769
Fondo per altri benefici ai dipendenti	19	363.396	388.041
Imposte differite passive e fondi imposte	20	-	7.375
Debiti tributari non correnti	21	-	17.329
<b>Totale Passività Non Correnti</b>		<b>34.320.830</b>	<b>4.252.514</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari	18	5.781.150	3.492.245
Debiti tributari correnti	21	256.971	596.246
Debiti commerciali e diversi	23	3.590.231	1.500.861
Altre passività correnti	22	1.136.946	954.250
Strumenti finanziari derivati	24	52.598	-
<b>Totale Passività Correnti</b>		<b>10.817.896</b>	<b>6.543.603</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>		<b>101.104.080</b>	<b>27.198.158</b>

## Conto economico complessivo

	Note	31/12/2025	31/12/2024
<i>Valori in euro</i>			
Ricavi delle vendite	25	20.044.607	18.692.628
Altri Ricavi e proventi	25	168.036	158.668
Variazione delle rimanenze	12	912.856	108.666
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7	903.874	798.391
<b>Totali Ricavi</b>		<b>22.029.373</b>	<b>19.758.352</b>
Costi per acquisti	26	(8.750.174)	(6.998.636)
Altri costi operativi	27	(7.758.383)	(4.594.381)
<i>Costi per servizi</i>		<i>(6.310.465)</i>	<i>(3.894.499)</i>
<i>Costi per godimento di beni di terzi</i>		<i>(500.373)</i>	<i>(450.064)</i>
<i>Oneri diversi di gestione</i>		<i>(947.546)</i>	<i>(249.818)</i>
Costo del Personale	28	(3.963.788)	(4.072.831)
<b>Costi Operativi</b>		<b>(20.472.344)</b>	<b>(15.665.849)</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>		<b>1.557.029</b>	<b>4.092.503</b>
Ammortamenti	6, 7	(1.157.529)	(645.459)
<b>Risultato operativo</b>		<b>399.501</b>	<b>3.447.044</b>
Proventi Finanziari		247.248	306.451
Oneri Finanziari		(1.290.029)	(639.492)
<b>Proventi (Oneri) Finanziari Netti</b>	29	<b>(1.042.781)</b>	<b>(333.041)</b>
<b>Risultato Prima delle Imposte</b>		<b>(643.280)</b>	<b>3.114.003</b>
Imposte correnti		(80.140)	(895.481)
Imposte anticipate / (differite)		135.564	(27.621)
<b>Totale Imposte</b>	30	<b>55.424</b>	<b>(923.102)</b>
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>(587.856)</b>	<b>2.190.902</b>
Utile / (perdita) per azione base (euro per azione)	31	(0,0268)	0,2003
Utile / (perdita) per azione diluito (euro per azione)	31	(0,0268)	0,2003
<b>Altri Utili/(Perdite) del risultato economico complessivo:</b>			
<b>Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che saranno successivamente rilasciate a conto economico</b>			
Utili/(Perdite) dalla rideterminazione di strumenti finanziari derivati ("Cash flow hedge")		(52.598)	-
Effetto fiscale		12.623	-
<b>Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che non saranno successivamente rilasciate a conto economico</b>			
Utili/(perdite) attuariali relative ai "piani a benefici definiti"	19	40.982	(16.183)
Effetto fiscale		(9.836)	3.884
<b>Totale Altri Utili/(Perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>		<b>(8.828)</b>	<b>(12.299)</b>
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva (A) + (B)</b>		<b>(596.684)</b>	<b>2.178.603</b>

## Prospetto della movimentazione del Patrimonio Netto

Valori in Euro/000

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapp.	Versam. a fondo perduto	Riserva da conf.	RISERVA IAS 19	RISERVA IFRS 9	Riserva azioni proprie	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) esercizio	Totale patrimonio netto
<b>31/12/2023</b>	5.479	199	4.096	177	16	(98)	-	(44)	2.411	1.987	<b>14.223</b>
Attribuzione del risultato	-	99	-	-	-	-	-	-	1.888	(1.987)	-
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	(12)	-	-	-	2.191	2.179
<b>31/12/2024</b>	5.479	299	4.096	177	16	(110)	-	(44)	4.298	2.191	<b>16.402</b>
Attribuzione del risultato	-	110	-	-	-	-	-	-	2.081	(2.191)	-
Conferimento	11.812	-	28.348	-	-	-	-	-	-	-	40.160
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	31	(40)	-	-	(588)	(597)
<b>31/12/2025</b>	17.291	408	32.444	177	16	(79)	(40)	(44)	6.380	(588)	<b>55.965</b>

## Rendiconto finanziario

Valori in euro

	31/12/2025	31/12/2024
Utile (perdita) d'esercizio prima delle imposte	(643.280)	3.114.003
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Svalutazioni (rivalutazioni) e perdite su crediti	-	23.515
- Proventi finanziari	(247.248)	(306.451)
- Oneri finanziari	1.290.029	639.492
- elementi non monetari - ammortamenti	1.157.529	645.459
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>1.557.029</b>	<b>4.116.018</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito pagate	(644.925)	(248.392)
<b>Totale</b>	<b>(644.925)</b>	<b>(248.392)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti	(1.941.032)	(3.020.878)
Variazione delle rimanenze	(911.541)	95.991
Variazione debiti verso fornitori	2.089.369	(703.943)
Variazione altri crediti e altri debiti	(7.919.260)	(459.606)
Variazione TFR e altri fondi	16.338	37.700
<b>Totale</b>	<b>(8.666.126)</b>	<b>(4.050.737)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>(7.754.022)</b>	<b>(183.112)</b>
<b>Disinvestimenti / (Investimenti):</b>		
- Materiali	(121.686)	(142.304)
- Immateriali	(1.736.312)	(1.140.282)
- Finanziarie	(24.000.000)	-
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(25.857.998)</b>	<b>(1.282.586)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	32.191.283	(4.745.023)
Proventi (oneri) finanziari	(1.042.781)	(333.041)
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>31.148.502</b>	<b>(5.078.064)</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>(2.463.518)</b>	<b>(6.543.761)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>3.273.987</b>	<b>9.817.749</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>810.469</b>	<b>3.273.987</b>

## FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO SEPARATO

### Premessa

Il presente bilancio separato al 31 dicembre 2025 (di seguito "Bilancio Separato") è stato redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standing Interpretations Committee ("SIC").

La Società detiene partecipazioni di controllo e risulta pertanto tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

### 1 Base per la presentazione

Il Bilancio Separato al 31 dicembre 2025 è costituito dagli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico complessivo, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto, del rendiconto finanziario e dalle note esplicative ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Lo schema adottato per la situazione patrimoniale-finanziaria prevede la distinzione delle attività e delle passività tra correnti e non correnti.

Le componenti dell'utile/perdita d'esercizio sono incluse direttamente nel prospetto del conto economico complessivo. Lo schema di conto economico adottato prevede la classificazione dei costi per natura.

Il prospetto delle variazioni di patrimonio netto include gli importi delle operazioni con i possessori di capitale e i movimenti intervenuti durante l'esercizio nelle riserve.

Nel rendiconto finanziario, i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono presentati utilizzando il metodo indiretto, per mezzo del quale l'utile o la perdita d'esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi ai flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o dall'attività finanziaria.

Gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico complessivo, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono presentati in unità di Euro; i valori riportati nelle note esplicative sono espressi in migliaia di Euro.

## **2 Principi contabili applicati**

### ***Principi generali di redazione***

Il bilancio di esercizio è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale, con valuta di presentazione costituita dall'Euro e gli importi esposti sono arrotondati all'unità, compresi, se non diversamente indicato, gli importi evidenziati nelle note di accompagnamento.

I più significativi principi contabili adottati nella redazione del presente bilancio sono:

### ***Immobilizzazioni immateriali***

Le altre attività immateriali, sono iscritte nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria solo se è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e se il costo dell'attività può essere misurato in modo attendibile. Rispettate queste condizioni, le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto che corrisponde al prezzo pagato aumentato degli oneri accessori.

Il valore contabile lordo delle altre immobilizzazioni immateriali a vita utile definita viene sistematicamente ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali ne avviene l'utilizzo, mediante lo stanziamento di quote di ammortamento costanti, in relazione alla vita utile stimata. L'ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso. Le aliquote di ammortamento utilizzate sono stabilite in base alla vita utile dei relativi beni.

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

I costi di sviluppo sono ammortizzati lungo l'arco temporale in cui si prevede che i relativi benefici economici saranno fruiti.

### ***Attività immateriali a vita indefinita: Avviamento***

L'avviamento è rilevato come attività con vita utile indefinita e non viene ammortizzato, bensì sottoposto annualmente, o più frequentemente se vi sia un'indicazione che specifici eventi o modificate circostanze possano aver determinato una riduzione durevole di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore (impairment test). Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico e non sono successivamente ripristinate. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al netto di eventuali perdite di valore cumulate.

Al fine di verificare la presenza di riduzioni durevoli di valore, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, alla data di acquisizione alle singole unità generatrici di flussi o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare delle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività dell'acquisita siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità.

Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

- rappresenta il livello più basso a cui l'avviamento è monitorato ai fini di gestione interna;
- non è più ampio dei segmenti identificabili dall'informativa di settore.

L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso il confronto fra il valore contabile dell'unità generatrice di cassa ed il suo valore recuperabile. Nel caso in cui il valore recuperabile da parte dell'unità generatrice di flussi sia inferiore al valore di carico attribuito, si rileva la relativa perdita di valore. Tale perdita di valore non è ripristinata nel caso in cui vengano meno i motivi che la hanno generata.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa deve essere incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita derivante dalla dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa deve essere determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

### ***Immobilizzazioni materiali***

Sono iscritte al costo d'acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione necessari alla messa in funzione del bene per l'uso a cui è stato destinato.

Il costo è ridotto degli ammortamenti, ad eccezione dei terreni che non sono ammortizzati in quanto aventi vita utile indefinita, e delle eventuali perdite di valore.

Gli ammortamenti sono calcolati linearmente attraverso percentuali che riflettono il deterioramento economico e tecnico del bene e sono computati a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso.

Le parti significative delle attività materiali che hanno differenti vite utili, sono contabilizzate separatamente e ammortizzate sulla base della loro vita utile.

Le vite utili e i valori residui sono rivisti annualmente in occasione della chiusura del bilancio di esercizio. Le vite utili utilizzate ai fini della predisposizione del presente bilancio sono le seguenti:

- Migliorie su beni di terzi: minore tra vita utile e contratto di locazione
- Impianti e macchinari: 10%
- Attrezzature industriali e commerciali: 15%
- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati a conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di attività materiali sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al Conto Economico dell'esercizio.

Le migliorie su beni di terzi aventi le caratteristiche di immobilizzazioni sono capitalizzate nella categoria del bene a cui si riferiscono e sono ammortizzate secondo la loro vita utile o, se inferiore, lungo la durata del contratto di locazione.

Gli oneri finanziari sostenuti a fronte di investimenti in attività per le quali normalmente trascorre un determinato periodo di tempo per rendere l'attività pronta per l'uso o per la vendita (*qualifying asset* ai sensi dello IAS 23 – Oneri finanziari) sono capitalizzati ed ammortizzati lungo la vita utile della classe di beni cui essi si riferiscono.

Tutti gli altri oneri finanziari sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio nel quale sono sostenuti.

### **Partecipazioni**

Sono imprese controllate le imprese su cui la Società ha autonomamente il potere di determinare le scelte strategiche dell'impresa al fine di ottenerne i relativi benefici. Generalmente, si presume l'esistenza del controllo quando si detiene, direttamente e indirettamente, più della metà dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria considerando anche i cosiddetti voti potenziali cioè i diritti di voto derivanti da strumenti convertibili.

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate al costo d'acquisto eventualmente ridotto in caso di distribuzione di capitale o di riserve di capitale ovvero in presenza di perdite di valore determinate applicando il cosiddetto impairment test.

Qualora vengano meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile della partecipazione è ripristinato con imputazione a conto economico, nei limiti del costo originario.

### **Perdita di valore delle attività**

Almeno una volta all'anno viene verificato se le attività e/o le unità generatrici di cassa ("CGU") cui le attività sono attribuibili possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale evidenza, si procede alla stima del valore recuperabile delle attività/CGU. L'avviamento e le altre attività immateriali a vita utile indefinita sono sottoposti a verifica per perdita di valore ogni anno o più frequentemente, ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore.

Il valore recuperabile è definito come il maggiore fra il suo *fair value* dedotti i costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi dall'utilizzo del bene, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto che riflette le variazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi dell'attività.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, viene stimato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui il bene appartiene.

Nell'eventualità in cui il valore recuperabile di un'attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) fosse inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene ridotto al valore di recupero e la perdita viene imputata a conto economico. Successivamente, se una perdita su attività diverse dall'avviamento viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile (che comunque non può eccedere il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse mai stata effettuata la svalutazione per perdita di valore). Tale ripristino di valore è immediatamente contabilizzato a conto economico.

### ***Strumenti finanziari***

Gli strumenti finanziari, ove esistenti, sono inclusi nelle voci di bilancio di seguito descritte. La voce Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti include le partecipazioni in imprese controllate, altre attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie correnti includono i crediti commerciali e le disponibilità e mezzi equivalenti. In particolare, la voce Disponibilità e mezzi equivalenti include i depositi bancari. Le passività finanziarie si riferiscono ai debiti finanziari, comprensivi dei debiti per anticipazioni su ordini, cessione di crediti, nonché alle altre passività finanziarie (che includono il fair value negativo degli strumenti finanziari derivati), ai debiti commerciali e agli altri debiti.

### ***Attività finanziarie non correnti***

Le attività finanziarie non correnti diverse dalle partecipazioni, ove esistenti, così come le passività finanziarie, sono contabilizzate secondo quanto stabilito dallo IFRS 9.

Rientrano in questa categoria valutativa gli strumenti di equity per i quali la Società – al momento della rilevazione iniziale oppure alla transizione - ha esercitato l'opzione irrevocabile di presentare gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value nel patrimonio netto (FVOCI). Sono classificati fra le attività non correnti nella voce "Altre attività finanziarie a fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo".

Sono inizialmente rilevate al fair value, incluso i costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione.

Sono successivamente valutate al fair value, e gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value sono riconosciuti in una specifica riserva di patrimonio netto. Tale riserva non rigirerà a conto economico. In caso di cessione dell'attività finanziaria, l'ammontare sospeso ad equity viene riclassificato negli utili a nuovo.

I dividendi derivanti da tali attività finanziarie sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto all'incasso.

### ***Crediti***

I crediti sono inizialmente iscritti al fair value, rappresentato normalmente dal corrispettivo pattuito ovvero dal valore attuale dell'ammontare che sarà incassato. Sono successivamente

valutati al costo ammortizzato, ridotto in caso di perdite di valore. Il costo ammortizzato è calcolato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, che equivale al tasso di attualizzazione che, applicato ai flussi di cassa futuri, rende il valore attuale contabile di tali flussi pari al fair value iniziale.

I crediti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine periodo con contropartita Conto economico. I crediti sono eliminati allorché è estinto il diritto a ricevere i flussi di cassa, quando sono stati trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi e i benefici connessi alla detenzione del credito o nel caso in cui il credito sia considerato definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate. Contestualmente alla cancellazione del credito, viene stornato anche il relativo fondo, qualora il credito fosse stato in precedenza svalutato.

### ***Svalutazione dei crediti***

Per i crediti commerciali, la Società applica un approccio semplificato, calcolando le perdite attese lungo tutta la vita dei crediti a partire dal momento della rilevazione iniziale. La Società utilizza una matrice basata sull'esperienza storica e legata all'ageing dei crediti stessi, rettificata per tenere conto di fattori previsionali specifici ad alcuni creditori.

Per i crediti finanziari, il calcolo della svalutazione è effettuato con riferimento alle perdite attese nei successivi 12 mesi. Tale calcolo si basa su una matrice che include il rating dei clienti fornito da operatori di mercato indipendenti. In caso di significativo incremento del rischio di credito successivamente alla data di origine del credito, la perdita attesa viene calcolata con riferimento a tutta la vita del credito. La Società assume che il rischio di credito relativo a uno strumento finanziario non sia aumentato significativamente dopo la rilevazione iniziale, se viene determinato che lo strumento finanziario ha un basso rischio di credito alla data di riferimento del bilancio.

La Società valuta se vi sia stato un significativo incremento nel rischio di credito quando il rating del cliente, attribuito da operatori di mercato indipendenti, subisce una variazione che evidenzia un aumento della probability of default.

La Società considera che un'attività finanziaria sia in default quando informazioni interne od esterne indicano che è improbabile che la Società riceva l'intero importo contrattuale scaduto (ad es. quando i crediti sono al legale).

### ***Debiti***

I debiti sono inizialmente iscritti al fair value, rappresentato normalmente dal corrispettivo pattuito ovvero dal valore attuale dell'ammontare che sarà pagato. Sono successivamente valutati al costo ammortizzato. Il costo ammortizzato è calcolato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, che equivale al tasso di attualizzazione che, applicato ai flussi di cassa futuri, rende il valore attuale contabile di tali flussi pari al fair value iniziale. I debiti in valuta

diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine anno con contropartita Conto economico.

### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa, conti correnti bancari, conti correnti postali, depositi rimborsabili a domanda ed altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

### **Strumenti finanziari derivati**

Coerentemente con quanto stabilito dall'IFRS9, gli strumenti finanziari derivati, ove esistenti, possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting* solo quando, all'inizio della copertura, esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa, si presume che la copertura sia altamente efficace, l'efficacia può essere attendibilmente misurata e la copertura stessa è altamente efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata.

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono misurati al *fair value*.

Se uno strumento finanziario derivato è designato come copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa futuri di un'attività o di una passività iscritta in bilancio o di un'operazione prevista altamente probabile e che potrebbe avere effetti sul conto economico, la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è rilevata nel patrimonio netto. L'utile o la perdita cumulati sono stornati dal patrimonio netto e contabilizzati a conto economico nello stesso periodo in cui è rilevato il correlato effetto economico dell'operazione oggetto di copertura. L'utile o la perdita associati ad una copertura (o a parte di copertura) divenuta inefficace, sono iscritti a conto economico immediatamente. Se uno strumento di copertura o una relazione di copertura sono chiusi, ma l'operazione oggetto di copertura non si è ancora realizzata, gli utili e le perdite cumulati, fino quel momento iscritti nel patrimonio netto, sono rilevati a conto economico in correlazione con la rilevazione degli effetti economici dell'operazione coperta. Se l'operazione oggetto di copertura non è più ritenuta probabile, gli utili o le perdite non ancora realizzati sospesi a patrimonio netto sono rilevati immediatamente a conto economico.

Gli strumenti derivati che non possono essere contabilizzati con il metodo dell'*hedge accounting* sono inizialmente rilevati al costo, e adeguati al *fair value* alle successive date di chiusura. Le variazioni nel *fair value* sono iscritte a conto economico.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore fra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzo rappresentato dall'ammontare che l'entità si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell'attività. La configurazione di costo adottata è il costo medio

ponderato. I costi di acquisto comprendono i prezzi corrisposti ai fornitori al netto di sconti ed abbuoni.

A fronte del valore delle rimanenze così determinato sono effettuati accantonamenti per tenere conto delle giacenze considerate obsolete o a lenta rotazione.

### ***Attività e passività possedute per la vendita***

Le attività e passività possedute per la vendita e *discontinued operation*, ove esistenti, sono classificate come tali se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo continuativo. Tali condizioni sono considerate avverate nel momento in cui la vendita o la discontinuità del gruppo di attività in dismissione sono considerati altamente probabili e le attività e passività sono immediatamente disponibili per la vendita nelle condizioni in cui si trovano.

Quando l'entità è coinvolta in un piano di dismissione che comporta la perdita di controllo di una partecipata, tutte le attività e passività di tale partecipata sono classificate come possedute per la vendita quando le condizioni sopra descritte sono avverate, anche nel caso in cui, dopo la dismissione, l'entità continui a detenere una partecipazione di minoranza nella controllata.

Le attività possedute per la vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

### ***Benefici ai dipendenti***

I premi pagati a fronte di piani a contributi definiti sono rilevati a conto economico per la parte maturata nell'esercizio.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

I piani pensionistici a benefici definiti, tra i quali rientra anche il trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Codice civile, sono basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio. In particolare, la passività che rappresenta il beneficio dovuto ai dipendenti in base ai piani a prestazioni definite è iscritta in bilancio al valore attuariale della stessa.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni dell'entità. La determinazione del valore attuale

degli impegni è effettuata da un attuario indipendente con il “metodo della proiezione unitaria” (“*Projected Unit Credit Method*”). Tale metodo considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l’azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l’anzianità complessivamente raggiunta all’epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all’epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo per i piani a prestazioni definite maturato nell’anno e iscritto a conto economico nell’ambito delle spese per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l’attività prestata nell’esercizio, e dell’interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni dell’entità ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell’esercizio precedente. Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo a zero coupon bonds con scadenza pari alla durata media residua della passività.

L’ammontare delle perdite e degli utili attuariali, derivanti da variazioni nelle stime effettuate, è imputato a conto economico.

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

Si tratta di stanziamenti derivanti da obbligazioni attuali (legali o implicite) e relativi ad un evento passato, per l’adempimento delle quali è probabile che si renderà necessario un impiego di risorse il cui ammontare può essere stimato in maniera attendibile. Qualora le attese di impiego di risorse vadano oltre l’esercizio successivo, l’obbligazione è iscritta al valore attuale determinato attraverso l’attualizzazione dei flussi futuri attesi scontati ad un tasso che tenga anche conto del costo del denaro e del rischio della passività.

Gli accantonamenti sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente; eventuali variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, sono menzionati nelle note esplicative senza procedere ad alcuno stanziamento.

#### ***Vendite di prodotti***

I ricavi per vendite di prodotti sono rilevati nel momento in cui le performance obligation nei confronti dei clienti sono soddisfatte. Le performance obligation sono soddisfatte quando il controllo del bene viene trasferito al cliente.

Alle vendite dei prodotti si applicano sconti retrospettivi basati sul raggiungimento di obiettivi, ove definiti all’interno di accordi commerciali. I ricavi per vendite sono rilevati al netto di tali

sconti, stimati sulla base dell'esperienza storica con il metodo del valore atteso e per ammontari che non ci si attende verranno stornati.

Le vendite non includono una componente finanziaria, in quanto i termini di pagamento medi applicati ai clienti rientrano in quelli commerciali standard per il paese di riferimento.

### ***Prestazioni di servizi***

I ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti quando il servizio reso è completato.

### ***Proventi ed oneri finanziari***

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza temporale.

### ***Contributi pubblici***

I contributi pubblici sono registrati quando vi è la ragionevole certezza che gli stessi possano essere ricevuti (tale momento coincide con la delibera formale degli enti pubblici eroganti) e siano stati soddisfatti tutti i requisiti dettati dalle condizioni per ottenerli. Sono contabilizzati differentemente in base alla natura del contributo, in particolare:

- Ove i contributi sono destinati a coprire costi (es. ristori o contributi in conto impianti) vanno contabilizzati alla stregua dei relativi costi, ovvero a conto economico, e lungo l'orizzonte temporale di maturazione dei costi (ad esempio lungo l'orizzonte temporale di ammortamento del cespite per cui è stato ricevuto il contributo in conto impianti).
- Se i contributi hanno sostanza di finanziamento e rappresentano un incentivo fornito da un ente pubblico senza che siano sostenuti i relativi costi, il contributo va contabilizzato a patrimonio netto.

### ***Imposte***

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi ed esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio, o qualora conosciute, quelle che saranno in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

Le imposte anticipate e differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale, contabilizzate secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Tali attività

e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano da avviamento o dall'iscrizione iniziale (non in operazioni di aggregazioni di imprese) di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile. Il beneficio fiscale derivante dal riporto a nuovo di perdite fiscali è rilevato quando e nella misura in cui sia ritenuta probabile la disponibilità di redditi imponibili futuri a fronte dei quali tali perdite possano essere utilizzate.

Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

### **La stima del fair value**

Il *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, ove presenti, è determinato in base ai prezzi di mercato alla data di chiusura del bilancio. Il prezzo di mercato di riferimento per le attività finanziarie detenute è il prezzo corrente di vendita (prezzo d'acquisto per le passività finanziarie).

Il *fair value* degli strumenti finanziari che non sono trattati in un mercato attivo è determinato attraverso varie tecniche valutative e delle ipotesi in base alle condizioni di mercato esistenti alla data di chiusura del bilancio. Per le passività a medio e lungo termine si confrontano i prezzi di strumenti finanziari simili quotati, per le altre categorie di strumenti finanziari si attualizzano i flussi finanziari.

Il *fair value* degli IRS è determinato attualizzando i flussi finanziari stimati da esso derivanti alla data di bilancio. Per i crediti s'ipotizza che il valore nominale al netto delle eventuali rettifiche apportate per tenere conto della loro esigibilità, approssimi il *fair value*. Il *fair value* delle passività finanziarie ai fini dell'informativa è determinato attualizzando i flussi finanziari da contratto ad un tasso d'interesse che approssima il tasso di mercato al quale l'entità si finanzia.

## **3 Misurazione del fair value**

In relazione agli strumenti finanziari valutati al *fair value*, si riporta di seguito la classificazione di tali strumenti sulla base della gerarchia di livelli prevista dall'IFRS 13, che riflette la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1 – quotazioni non rettificata rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;

Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili sul mercato, direttamente (come nel caso dei prezzi) o indirettamente (cioè in quanto derivati dai prezzi);

Livello 3 – input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella mostra le attività e passività valutate al fair value al 31/12/25 spaccati per livello di fair value:

Valori in Euro	31 dicembre 2025			Totale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
	Prezzi quotati in un mercato attivo	Tecniche di valutazione che si basano su variabili osservabili sul mercato	Tecniche di valutazione che incorporano variabili non osservabili sul mercato	
<b>Attività finanziarie:</b>				
- al fair value con contropartita il conto economico	-	-	-	-
- al fair value con contropartita il Patrimonio netto	-	-	-	-
- derivati	-	-	-	-
- prestiti e crediti	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-
<b>Passività finanziarie:</b>				
- al fair value con contropartita il conto economico	-	-	-	-
- derivati	-	-	52.598	52.598
- garanzie finanziarie emesse	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	<b>52.598</b>	<b>52.598</b>

Al 31 dicembre 2024 nessuna attività o passività detenuta dalla Società era valutata al fair value.

#### 4 Rischi cui è sottoposta la Società

La Società è esposta principalmente a rischi finanziari, al rischio di mercato, al rischio di credito e al rischio di liquidità.

##### 4.1 Rischi finanziari

###### Rischi derivanti da variazione dei cambi

Il rischio di cambio è il rischio che il valore di un'attività o di una passività finanziaria vari in seguito a variazioni dei tassi di cambio.

Con riguardo a tale rischio, la strategia adottata è volta a minimizzare l'impatto sul conto economico delle variazioni dei tassi di cambio e prevede la copertura del rischio derivante dalle

posizioni finanziarie denominate in valuta diversa da quella di bilancio, qualora se ne riscontri la necessità.

Sulla base di quanto sopra riportato, le oscillazioni dei tassi di cambio verificatesi nell'esercizio non hanno comportato effetti significativi sul bilancio.

### Rischi derivanti da variazione dei tassi

L'indebitamento finanziario è in prevalenza regolato da tassi di interesse variabili. L'evoluzione dei tassi di interesse è comunque monitorata dalla Società e in rapporto alla loro evoluzione potrà essere valutata l'opportunità di procedere ad un'adeguata copertura del rischio di tasso d'interesse. Attualmente la Società non si copre, tenuto conto dell'impatto positivo derivanti dai conti correnti attivi.

Si espone di seguito il dettaglio delle attività e passività finanziarie per categoria:

Valori in Euro

	CATEGORIE IFRS 9				Valore di bilancio
	Strumenti finanziari al fair value con contropartita conto economico	Strumenti finanziari al fair value con contropartita patrimonio netto	Crediti e finanziamenti	Disponibilità liquide	
<b>Attività finanziarie al 31 dicembre 2025</b>					
<b>Attività finanziarie:</b>					
Attività finanziarie non correnti	-	-	125.763	-	<b>125.763</b>
<b>Crediti:</b>					
Crediti commerciali verso clienti	-	-	8.748.296	-	<b>8.748.296</b>
<b>Altri crediti/attività correnti:</b>					
Crediti diversi e attività diverse	-	-	1.406.521	-	<b>1.406.521</b>
<b>Attività finanziarie:</b>					
Crediti finanziari (quota entro 12 mesi)	-	-	7.718.880	-	<b>7.718.880</b>
Crediti finanziari (quota oltre 12 mesi)	-	-	3.007.419	-	<b>3.007.419</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>					
Depositi bancari e postali		-	-	810.469	<b>810.469</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.006.880</b>	<b>810.469</b>	<b>21.817.349</b>
	CATEGORIE IFRS 9				
	Passività al costo ammortizzato	Strumenti finanziari al fair value con contropartita conto economico	Strumenti finanziari al fair value con contropartita patrimonio netto		Valore di bilancio
<b>Passività finanziarie al 31 dicembre 2025</b>					
<b>Debiti e passività finanziarie non correnti:</b>					
Debiti verso banche	33.887.021	-	-	-	<b>33.887.021</b>
Altre passività finanziarie	70.413	-	-	-	<b>70.413</b>
<b>Passività correnti:</b>					
Debiti verso banche e altri finanziatori	5.781.150	-	-	-	<b>5.781.150</b>
Debiti verso fornitori	3.590.231	-	-	-	<b>3.590.231</b>
Debiti tributari non correnti	-	-	-	-	-
Altre passività finanziarie	1.457.354	-	-	-	<b>1.457.354</b>
<b>Altre passività finanziarie:</b>					
Derivati designati di copertura	-	-	-	52.598	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>44.786.168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.598</b>	<b>44.786.168</b>

## **4.2 Rischio di mercato**

### **Rischio di cambio**

L'esposizione al rischio di variazioni dei tassi di cambio deriva dallo svolgimento di attività in valute diverse dall'Euro. La Società conduce la propria attività principalmente in Euro, e comunque utilizza l'Euro come valuta per gran parte delle proprie transazioni; pertanto tale rischio deve ritenersi trascurabile.

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

La Società è parzialmente esposta al rischio di oscillazione dei tassi sulle proprie attività finanziarie, sui debiti e prestiti bancari a breve termine e sui contratti di leasing a lungo termine. La strategia della Società è finalizzata a minimizzare il rischio attraverso un'equilibrata ripartizione tra finanziamenti a tasso fisso e a tasso variabile, anche con strumenti di copertura ad hoc, qualora se ne riscontri la necessità.

Sulla base di quanto sopra riportato, le oscillazioni dei tassi di interesse verificatesi nell'esercizio non hanno comportato effetti significativi sul bilancio.

### **Rischio di prezzo**

Il rischio di prezzo è rappresentato dalla possibilità che il valore di un'attività o di una passività finanziaria vari in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse da quelle relative alle valute e ai tassi).

Tale rischio è tipico delle attività finanziarie non quotate in un mercato attivo, le quali non sempre possono essere realizzate in tempi brevi a un valore prossimo al loro fair value.

Tale rischio, data l'entità degli investimenti in essere, non è significativo e pertanto non è oggetto di copertura.

## **4.3 Rischio di credito**

Il rischio di credito è rappresentato dalla possibilità che l'emittente di uno strumento finanziario non adempia alla propria obbligazione e causi una perdita finanziaria al sottoscrittore.

Il rischio di credito deriva dalle vendite realizzate nell'ambito dell'ordinaria attività d'impresa e dall'utilizzo di strumenti finanziari che prevedono il regolamento di posizioni nei confronti della controparte.

Per quanto riguarda le transazioni commerciali, la Società opera con controparti di dimensioni medie ed elevate in relazione alle quali sono effettuati preventivamente controlli di merito creditizio.

La Società attua una procedura di valutazione e controllo del proprio portafoglio clienti, anche tramite un costante controllo degli incassi. In caso di eccessivi o ripetuti ritardi, le forniture vengono sospese.

Le perdite su crediti storicamente registrate sono molto basse in rapporto al fatturato e non richiedono apposite coperture e/o assicurazioni.

Per quanto concerne le transazioni finanziarie, le stesse sono effettuate con primarie istituzioni finanziarie di grandi dimensioni ed elevato merito creditizio, il cui rating viene monitorato ai fini di limitare il rischio di insolvenza della controparte.

#### **4.4 Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizione economiche, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività della Società. I due principali fattori che influenzano la liquidità della Società sono:

- Le risorse finanziarie generate o assorbite dalle attività operative o di investimento (aperture nuovi locali);
- Le caratteristiche di scadenza del debito finanziario.

La Società finanzia le proprie attività sia tramite i flussi di cassa generati dalla gestione operativa che tramite il ricorso a fonti di finanziamento esterne ed è dunque esposta al rischio di liquidità, rappresentato dal fatto che le risorse finanziarie non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità della Società sono controllati considerando la scadenza delle attività finanziarie (crediti commerciali e altre attività finanziarie) ed i flussi finanziari attesi dalle relative operazioni. La società dispone sia di linee di credito garantite, sia di non garantite, costituite da linee a breve termine revocabili nelle forme di finanziamento caldo, scoperti di conto corrente e credito di firma.

La Società ha una composizione della struttura di indebitamento a lungo termine esposta al rischio di tasso come riportata nella successiva nota 16.

Per quanto concerne l'esposizione connessa ai debiti commerciali, non sussiste una significativa concentrazione dei fornitori.

Il management ritiene che i fondi generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla Società di soddisfare i propri fabbisogni derivanti da attività di investimento, gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro scadenza contrattuale.

## **5.1 Principi contabili e interpretazioni omologati in vigore a partire dal 1° gennaio 2025**

Ai sensi dello IAS 8 “Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori” vengono qui di seguito indicati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2025:

### **Modifiche allo IAS 21 – Gli effetti delle variazioni dei tassi di cambio: mancanza di exchangeability**

Tali modifiche chiariscono quando una valuta è scambiabile con un'altra valuta e, di conseguenza, quando non lo è. Quando una valuta non è scambiabile con un'altra, tali modifiche definiscono le modalità di determinazione del tasso di cambio da applicare. Le modifiche precisano inoltre l'informativa che deve essere fornita quando una valuta non è scambiabile.

Tali modifiche non hanno comportato alcun impatto sulle disclosure fornite in merito ai principi contabili applicati al bilancio separato.

## **5.2 Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati**

Come richiesto dallo IAS 8 “Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori”, vengono di seguito indicati i nuovi Principi o le Interpretazioni già emessi, ma non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2025 e pertanto non applicabili, e i prevedibili impatti sul Bilancio.

Nessuno di tali Principi e Interpretazioni è stato adottato in via anticipata.

### **Modifiche a IFRS9 e IFRS7 - modifiche alla classificazione e valutazione degli strumenti finanziari**

Le modifiche proposte sono connesse:

- alla regolazione delle passività finanziarie utilizzando un sistema di pagamento elettronico;
- alla valutazione delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie, comprese quelle con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG).

Il documento propone inoltre modifiche o integrazioni ai requisiti di informativa per:

- investimenti in strumenti rappresentativi di capitale designati al fair value attraverso le altre componenti di conto economico complessivo;

- strumenti finanziari con condizioni contrattuali che potrebbero modificare i tempi o l'importo dei flussi di cassa contrattuali in base al verificarsi (o meno) di un evento contingente.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio dall'adozione di tale emendamento.

### **Modifiche a IFRS9 e IFRS7 - la classificazione delle attività finanziarie con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG)**

Le modifiche hanno l'obiettivo di supportare le entità nel rendicontare gli effetti finanziari dei contratti di acquisto di elettricità prodotta da fonti rinnovabili. Sulla base di tali contratti, la quantità di elettricità generata ed acquistata può variare in base a fattori incontrollabili quali le condizioni meteorologiche. Lo IASB ha apportato emendamenti mirati ai principi IFRS 9 e IFRS 7. Gli emendamenti includono:

- un chiarimento riguardo all'applicazione dei requisiti di "own use" a questa tipologia di contratti;
- dei criteri per consentire la contabilizzazione di tali contratti come strumenti di copertura;
- e,
- dei nuovi requisiti di informativa per consentire agli utilizzatori del bilancio di comprendere l'effetto di questi contratti sulle performance finanziarie e sui flussi di cassa di un'entità.

La modifica si applicherà dal 1° gennaio 2026. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio dall'adozione di tale emendamento.

### **Annual Improvements Volume 11.**

Il documento include chiarimenti, semplificazioni, correzioni e cambiamenti volti a migliorare la coerenza di diversi IFRS Accounting Standards. I principi modificati sono:

- IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures e le relative linee guida sull'implementazione dell'IFRS 7;
- IFRS 9 Financial Instruments;
- IFRS 10 Consolidated Financial Statements; e
- IAS 7 Statement of Cash Flows.

Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2026, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio dall'adozione di tali emendamenti.

### **IFRS 18 Presentazione e informativa di bilancio**

Il nuovo principio introduce tre serie di nuovi requisiti per migliorare la rendicontazione delle prestazioni finanziarie delle società e fornire agli investitori una base migliore per analizzare e confrontare le società: migliore comparabilità nel conto economico, maggiore trasparenza delle misure di performance definite dal management, raggruppamento più utile delle informazioni nel bilancio. L'IFRS 18 sostituisce lo IAS 1 Presentazione del bilancio, è stato emanato il 9 aprile 2024 e sarà in vigore per gli esercizi annuali che hanno inizio dal 1° gennaio 2027 o successivamente, ma le società potranno applicarlo in via anticipata. Sono in corso approfondimenti in merito a eventuali impatti sull'informativa finanziaria.

### **IFRS 19 Società controllate senza responsabilità pubblica Informativa**

Il nuovo principio è dedicato alle società controllate di soggetti che redigono un bilancio consolidato conforme ai principi contabili IFRS; tali soggetti, secondo alcuni requisiti, potranno, nell'ambito dei rispettivi bilanci individuali, fornire un'informativa ridotta più adatta alle esigenze degli utilizzatori dei loro bilanci. L'IFRS 19 Società controllate senza responsabilità pubblica Informativa è stato emanato il 9 maggio 2024, sarà in vigore per gli esercizi annuali che hanno inizio dal 1° gennaio 2027 e non è ancora stato omologato. Non si prevedono impatti sul bilancio derivanti dall'adozione del presente principio.

### **IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts**

Il nuovo principio consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo il Gruppo un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

### **Modifiche allo IAS 21 – Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency**

Nel novembre 2025, l'International Accounting Standards Board (IASB) ha pubblicato "Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency", che ha modificato lo IAS 21 "Effetti delle variazioni dei tassi di cambio".

Le modifiche sono rilevanti solo per le entità che presentano una *currency of presentation* appartenente a un'economia iperinflazionata e che hanno come *functional currency* (propria o delle loro operazioni estere) la valuta di un'economia non in iper-inflazione.

Le modifiche richiedono che tutti gli importi (inclusi quelli comparativi) vengano tradotti da una *functional currency* che appartiene a un'economia non iperinflazionata a una *presentation currency* che appartiene a un'economia iperinflazionata utilizzando il tasso di chiusura alla data dell'ultimo stato patrimoniale.

Le modifiche sono efficaci per i periodi amministrativi che iniziano il o dopo il 1° gennaio 2027. Non si prevedono impatti sul bilancio derivanti dall'adozione del presente principio.

## NOTE ESPLICATIVE

### 6 Immobilizzazioni materiali

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali avvenuta negli ultimi due esercizi è esposta di seguito:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Impianti e macchinari	Mobili e attrezzature	Veicoli	Migliorie su beni in locazione	Altri immobili impianti e macch.	Totale
<b>Costo al 1.1.2025</b>	<b>419</b>	<b>1.331</b>	<b>257</b>	<b>148</b>	<b>631</b>	<b>2.786</b>
Variazioni del periodo:						
- Incrementi	-	58	33	1	45	<b>137</b>
- alienazioni	-	-	(51)	-	(43)	<b>(94)</b>
<b>Totale variazioni</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>(18)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>43</b>
<b>Totale costo al 31.12.2025</b>	<b>419</b>	<b>1.389</b>	<b>239</b>	<b>149</b>	<b>633</b>	<b>2.829</b>
<b>Fondi ammortamento al 1.1.2025</b>	<b>(359)</b>	<b>(1.299)</b>	<b>(121)</b>	<b>(105)</b>	<b>(520)</b>	<b>(2.403)</b>
Variazioni del periodo:						
- ammortamenti	(22)	(20)	(54)	(10)	(68)	<b>(175)</b>
- utilizzo fondo	-	-	40	-	43	<b>83</b>
<b>Totale variazioni</b>	<b>(22)</b>	<b>(20)</b>	<b>(14)</b>	<b>(10)</b>	<b>(25)</b>	<b>(92)</b>
<b>Totale fondi ammortamento al 31.12.2025</b>	<b>(381)</b>	<b>(1.319)</b>	<b>(135)</b>	<b>(115)</b>	<b>(545)</b>	<b>(2.495)</b>
<b>Valori al 31.12.2025</b>	<b>38</b>	<b>71</b>	<b>104</b>	<b>34</b>	<b>89</b>	<b>335</b>

	Impianti e macchinari	Mobili e attrezzature	Veicoli	Migliorie su beni in locazione	Altri immobili impianti e macch.	Totale
<i>Valori in migliaia di euro</i>						
<b>Costo al 1.1.2024</b>	<b>419</b>	<b>1.319</b>	<b>223</b>	<b>133</b>	<b>581</b>	<b>2.675</b>
Variazioni del periodo:						
- Incrementi	-	12	65	15	50	<b>142</b>
- alienazioni	-	-	(31)	-	-	<b>(31)</b>
<b>Totale variazioni</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>34</b>	<b>15</b>	<b>50</b>	<b>111</b>
<b>Totale costo al 31.12.2024</b>	<b>419</b>	<b>1.331</b>	<b>257</b>	<b>148</b>	<b>631</b>	<b>2.786</b>
<b>Fondi ammortamento al 1.1.2024</b>	<b>(333)</b>	<b>(1.280)</b>	<b>(97)</b>	<b>(97)</b>	<b>(455)</b>	<b>(2.261)</b>
Variazioni del periodo:						
- ammortamenti	(26)	(19)	(55)	(8)	(65)	<b>(173)</b>
- utilizzo fondo	-	-	31	-	-	<b>31</b>
<b>Totale variazioni</b>	<b>(26)</b>	<b>(19)</b>	<b>(24)</b>	<b>(8)</b>	<b>(65)</b>	<b>(142)</b>
<b>Totale fondi ammortamento al 31.12.2024</b>	<b>(359)</b>	<b>(1.299)</b>	<b>(121)</b>	<b>(105)</b>	<b>(520)</b>	<b>(2.403)</b>
<b>Valori al 31.12.2024</b>	<b>60</b>	<b>32</b>	<b>136</b>	<b>43</b>	<b>112</b>	<b>383</b>

Le immobilizzazioni materiali includono gli importi contabilizzati ai sensi del principio IFRS 16 – Leases per un valore netto contabile al 31 dicembre 2025 di 127 migliaia di Euro (143 migliaia di Euro al 31 dicembre 2024).

## 7 Immobilizzazioni immateriali

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali avvenuta negli ultimi due esercizi è esposta di seguito:

	Costi di sviluppo	Brevetti Marchi e altri diritti	Software	Altre attività imm.li	Avviament o	Totale
<i>Valori in migliaia di euro</i>						
<b>Valori al 31.12.2023</b>	<b>3.771</b>	<b>56</b>	<b>3</b>	<b>1.215</b>	<b>1.100</b>	<b>6.144</b>
Variazioni dell'esercizio:						
- Acquisizioni dell'esercizio	1.087	52	2	-	-	1.141
- ammortamenti	(436)	(32)	(4)	-	-	(472)
<b>Valori al 31.12.2024</b>	<b>4.422</b>	<b>76</b>	<b>1</b>	<b>1.215</b>	<b>1.100</b>	<b>6.813</b>
Variazioni dell'esercizio:						
- Acquisizioni dell'esercizio	1.644	75	13	-	-	1.731
- ammortamenti	(931)	(47)	(6)	-	-	(983)
<b>Valori al 31.12.2025</b>	<b>5.135</b>	<b>104</b>	<b>8</b>	<b>1.215</b>	<b>1.100</b>	<b>7.562</b>

Le Altre attività immateriali e l'avviamento sono sorti rispettivamente nel corso del 2017 a seguito del conferimento del ramo d'azienda di Matica Technologies Italian branch in Matica Fintec S.r.l. (ex Matica Electronics S.r.l.). Tali voci si riferiscono rispettivamente al disavanzo di fusione iscritto a seguito della fusione per incorporazione di Matica Americas LLC in Matica Technologies Italian Branch e all'avviamento rilevato a seguito dell'acquisto da parte di Matica Technologies Italian Branch (ex Matica System) del ramo d'azienda di Digicard Engineering GmbH (Austria).

In base agli IFRS, tali voci non vengono ammortizzate sistematicamente nel conto economico ma assoggettate a una valutazione effettuata con frequenza almeno annuale ai fini dell'identificazione di una eventuale perdita di valore ("impairment test").

L'avviamento riportato è allocato su una unica CGU riconducibile all'intera entità legale. Al 31 dicembre 2025, l'avviamento e le immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita sono stati sottoposti a test di impairment, che consiste nella stima del valore recuperabile della CGU e nel confronto con il valore netto contabile dei relativi beni, incluso l'avviamento. Il valore d'uso corrisponde al valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede saranno associati alla CGU, utilizzando un tasso che riflette i rischi specifici delle singole CGU alla data di valutazione. Le assunzioni chiave utilizzate dal management sono la stima dei futuri incrementi nelle vendite, dei flussi di cassa operativi, del tasso di crescita dei valori terminali e del costo medio ponderato del capitale (tasso di sconto). I flussi di risultato attesi sono quelli previsti all'interno del piano 2026-29, esteso fino al 2030. Il tasso di sconto, definito come costo medio del capitale al netto delle imposte, applicato ai flussi di cassa prospettici, è pari al 9,68%. Al 31 dicembre 2025 non emergono perdite di valore. È stata inoltre effettuata un'analisi di sensitività dei risultati per le CGU in esame, considerando una variazione dei tassi di sconto di 300 basis point in base alla quale il valore d'uso rimane ampiamente superiore ai valori contabili.

## **8 Partecipazioni in imprese controllate**

L'unica partecipata presente al termine dell'esercizio precedente era la UbiQ Software Inc.. Tale entità è la risultante della fusione delle due società Card Technology Group Corp. ed NBS Technologies (US) Inc., già controllate al 31 dicembre 2022.

In data 11 luglio 2025 si è perfezionato il conferimento da parte della controllante Identis SA (già Matica Technologies Group SA) dell'intera partecipazione in Matica Corp. e di una partecipazione pari al 54,55% del capitale sociale di Digital Identity Solutions Korea (DISK) Co., Ltd. A seguito dei conferimenti la Matica Technologies Group SA ha sottoscritto e integralmente liberato l'aumento di capitale deliberato in data 23 giugno 2025 dall'assemblea straordinaria della Società a servizio dell'operazione di reverse take-over. Il valore di conferimento delle due partecipazioni è stato determinato in 40.160 migliaia di Euro, sulla base di una perizia redatta da parte di un esperto indipendente. In tale ambito si segnala che l'operazione di conferimento è stata contabilizzata in base al *fair value* ai sensi del principio IFRS3 – aggregazioni di imprese,

pur nell'ambito di una acquisizione di imprese sotto comune controllo. Tale approccio risulta in linea con quanto previsto dal *Discussion Paper* emesso dallo IASB nell'aprile del 2024, in base a cui in caso di i) operazioni di aggregazione con natura di acquisizione, ii) relative a società quotate o comunque con presenza di azionisti di minoranza, la contabilizzazione di una acquisizione da soggetto sotto comune controllo è da effettuarsi preferibilmente a valore in linea col fair value rispetto al costo risultante dal bilancio del conferente.

A seguito del conferimento il patrimonio netto è stato incrementato di 40.160 migliaia di euro di cui per 11.811.765 riferiti a capitale a seguito dell'emissione di nuove 23.623.529 azioni ordinarie ed Euro 28.348.235 riferiti a riserva per sovrapprezzo azioni.

In data 3 settembre 2025 la Società ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Panini S.p.A., società leader a livello internazionale nella progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi hardware e software per l'acquisizione e dematerializzazione di assegni e documenti cartacei di pagamento, nonché nello sviluppo e produzione di strumenti e soluzioni per l'automazione degli sportelli bancari e per la verifica dell'identità personale sfruttando sistemi di autenticazione biometrica, per un corrispettivo di 24 milioni di Euro. Panini S.p.A. è a sua volta titolare dell'intero capitale sociale di Panini North America Inc.; l'acquisizione è stata interamente finanziata attraverso capitale di debito. Gli oneri accessori all'acquisizione sono stati interamente spesi a conto economico ai sensi del principio contabile internazionale IFRS3 – aggregazioni di imprese.

In data 01/11/2025 la società partecipata Matica Corp è stata fusa per incorporazione nella consociata Ubiq Software Inc.

Il patrimonio netto e il risultato della partecipata sono esposti nella tabella di seguito:

*Valori in migliaia di euro*

<b>Società</b>	<b>Indirizzo</b>	<b>% possesso</b>	<b>Patrimoni o netto</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>Valore di carico</b>
UbiQ Software Inc.	5775 W. Old Shakopee Road, Suite 160 55437 Bloomington MN (USA)	100%	6.181	155	39.055
DISK		55%	3.462	(156)	3.690
Panini SpA	Via Varallo 24/b 10153 Torino (Italy)	100%	5.557	1.832	24.000

Si segnala che la differenza tra i patrimoni netto delle Società e i rispettivi valori di carico sono supportati da impairment test effettuato nell'ambito del bilancio consolidato, a cui si rimanda; da tale test non sono emerse svalutazioni.

## **9 Attività finanziarie non correnti**

Sono costituite per la loro totalità da depositi cauzionali, come da tabella seguente:

Valori in migliaia di euro

	31/12/25	31/12/24
Depositi cauzionali	126	112
<b>Totale</b>	<b>126</b>	<b>112</b>

## 10 Crediti Finanziari

Sono costituite

- dal finanziamento attivo concesso alla controllante Identis SA ad un tasso del 3,5% per complessivi Euro 2.956.516, di cui Euro 2.118.895 scadenti oltre l'esercizio successivo ed Euro 837.621, entro
- dal finanziamento attivo concesso alla controllata Panini SpA ad un tasso del 3,5% per complessivi Euro 987.249, di cui Euro 888.524 scadenti oltre l'esercizio successivo ed Euro 98.725, entro
- Dalla liquidità depositata su conto vincolato in data 29 dicembre 2025 a seguito dell'accordo concluso per l'operazione di acquisizione del 51% del capitale sociale di Credence ID LLC, società con sede a Oakland, California, attiva a livello globale nello sviluppo di tecnologie per la verifica dell'identità digitale, Mobile ID e soluzioni biometriche; l'acquisizione sarà perfezionata attraverso un aumento di capitale ad inizio 2026; Il corrispettivo del futuro aumento di capitale è pari a 7,2 milioni di dollari; gli oneri accessori all'acquisizione sono stati sospesi in attesa dell'ottenimento del controllo nel 2026, momento in cui saranno spesi a conto economico ai sensi del principio contabile internazionale IFRS3 – aggregazioni di imprese.

come riportato nella tabella seguente:

Valori in migliaia di euro	12 2025			12 2024		
	Non Corr.	Correnti	Totale	Non Corr.	Correnti	Totale
Finanziamento Matica Group	2.119	838	2.957	2.792	425	3.217
Finanziamento Panini Spa	889	99	987	-	-	-
Liquidità vincolata AUCAP Credence ID LLC	-	6.783	6.783	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.007</b>	<b>7.719</b>	<b>10.727</b>	<b>2.792</b>	<b>425</b>	<b>3.217</b>

## 11 Attività fiscali differite

Le attività fiscali differite al 31 dicembre 2025 sono come da tabella seguente:

Valori in migliaia di euro

Descrizione	Imponibile	Aliquota	Saldo
Perdite fiscali riportabili	123	24,00%	30
Oneri finanziari indeducibili	120	24,00%	29
Emolumenti non corrisposti ad amministratori	250	24,00%	60
Strumenti derivati	53	24,00%	13
<b>Totale</b>			<b>131</b>

Le attività fiscali differite al 31 dicembre 2024 erano pari a 0, a seguito dell'integrale assorbimento nel corso dell'esercizio precedente di tutte le differenze temporanee in essere nel precedente esercizio.

## 12 Rimanenze

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti. Nello specifico la voce include materie prime, merci e prodotti in corso di lavorazione, come da dettaglio seguente:

Valori in migliaia di euro

	31/12/25	31/12/24
Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.236	2.603
Prodotti finiti e merci	869	789
Prodotti in corso di lavorazione	410	211
<b>Totale</b>	<b>4.515</b>	<b>3.603</b>

## 13 Crediti tributari

I crediti tributari sono costituiti dal credito d'imposta per Ricerca Sviluppo e Innovazione per 93 migliaia di Euro (127 migliaia di Euro nel 2024), da ritenute su interessi per 5 migliaia di Euro (24 migliaia di Euro nel 2024) e da acconti Ires per 270 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda l'esercizio corrente, l'imponibile fiscale Ires è risultato negativo; per quanto riguarda l'Irap, gli acconti versati sono inferiori rispetto al debito determinato nel 2025 e iscritto al passivo al netto degli acconti stessi.

Valori in migliaia di euro

	31/12/25	31/12/24
Credito importa R&S&I	93	127
Ritenute	5	24
IRES	270	-
<b>Totale</b>	<b>369</b>	<b>151</b>

#### 14 Crediti commerciali e diversi

La composizione di crediti commerciali e diversi al 31 dicembre 2025 e 31 dicembre 2024 è la seguente:

Valori in migliaia di euro

	31/12/25	31/12/24
Verso terzi	5.636	4.662
Verso parti correlate	3.113	2.145
Fondo svalutazione crediti	-	-
<b>Totale</b>	<b>8.748</b>	<b>6.807</b>

Nessun fondo svalutazione crediti è stato iscritto al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2025.

#### 15 Disponibilità liquide e strumenti equivalenti

La composizione delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2025 e 31 dicembre 2024 è la seguente:

Valori in migliaia di euro

	31/12/25	31/12/24
Denaro e valori in cassa	1	2
Depositi bancari	809	3.272
<b>Totale</b>	<b>810</b>	<b>3.274</b>

Le disponibilità liquide sono detenute presso primarie controparti bancarie a tassi d'interesse allineati alle condizioni prevalenti di mercato.

#### 16 Altre attività

Sono costituite principalmente da anticipi a fornitori per 893 migliaia di Euro (di cui per 125 migliaia di Euro anticipo merci e per 768 migliaia di Euro di consulenze relative all'acquisizione della partecipazione di Credence, in attesa dell'ottenimento del controllo nel 2026, momento in cui saranno spesi a conto economico ai sensi del principio contabile internazionale IFRS3 – aggregazioni di imprese) e da risconti attivi calcolati in relazione a consulenze (48 migliaia di

Euro), assicurazioni (61 migliaia di Euro), utenze (28 migliaia di Euro), altri risconti (7 migliaia di Euro) e ratei attivi (2 migliaia di Euro).

## 17 Patrimonio netto

Il patrimonio netto è così costituito:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>31/12/25</b>	<b>31/12/24</b>
Capitale sociale	17.291	5.479
Riserva legale	408	299
Riserva sovrapprezzo	32.444	4.096
Riserva per versamenti in c/capitale	177	177
Riserva da conferimento	16	16
Riserva IAS 19	(79)	(110)
Riserva IFRS 9	(40)	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	(44)	(44)
Utili (perdite) a nuovo	6.380	4.298
Utile (perdita) esercizio	(588)	2.191
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>55.965</b>	<b>16.402</b>

Come riportato in precedenza, In data 11 luglio 2025 si è perfezionato il conferimento da parte della controllante Identis SA dell'intera partecipazione in Matica Corp. e di una partecipazione pari al 54,55% del capitale sociale di Digital Identity Solutions Korea (DISK) Co., Ltd. A seguito dei conferimenti la Matica Technologies Group SA ha sottoscritto e integralmente liberato l'aumento di capitale deliberato in data 23 giugno 2025 dall'assemblea straordinaria della Società a servizio dell'operazione di reverse take-over, con un incremento di patrimonio netto di 40.160 migliaia di euro di cui per 11.811.765 riferiti a capitale a seguito dell'emissione di nuove 23.623.529 azioni ordinarie.

Il capitale sociale risulta ora costituito da 34.581.491 azioni ordinarie dal valore unitario di €0,50 per azione.

La riserva sovrapprezzo azioni determinata dal sovrapprezzo versato in sede di quotazione del 2022, al netto, come previsto dal principio internazionale IAS 32, di oneri accessori, si è incrementata di Euro 28.348.235 a seguito della predetta operazione di conferimento.

La riserva IAS 19 include le perdite attuariali cumulate, contabilizzate con contropartita diretta nel patrimonio netto ai sensi del principio IAS 19, determinate in relazione al trattamento di fine rapporto; la riserva negativa è determinata al netto della fiscalità differita.

La riserva IFRS9 include la contropartita della valutazione a fair value degli strumenti derivati di copertura, contabilizzate con contropartita diretta nel patrimonio netto ai sensi del principio IFRS9; la riserva negativa è determinata al netto della fiscalità differita.

La Società detiene n. 19.800 azioni proprie. Ai sensi del principio IAS 32 il costo di acquisto di tali azioni è stato iscritto in una riserva negativa.

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

Valori in Euro

Descrizione	Importo	Origine / Natura (*)	Possibilità di utilizzazione (**)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	17.290.746	C				
Riserva sovrapprezzo	32.444.304	C	A,B,C	32.444.304		
Riserva per versamenti in c/capitale	177.372	C	A,B,C	177.372		
Riserva legale	408.067	U	B	408.067		
Altre riserve:						
- Riserva da conferimento	16.080	C	A,B,C	16.080		
- Riserva da adeguamento IAS 19	(78.877)			-		
- Riserva da adeguamento IFRS 9	(39.974)			-		
- Riserva negativa PER azioni proprie	(44.084)			-		
<b>Totale altre riserve</b>	<b>32.882.888</b>			<b>33.045.823</b>		
Utili/perdite portati a nuovo	6.379.574	U	A,B,C	6.379.574		
Utile/perdita d'esercizio	(587.856)	U	A,B,C	(587.856)		
<b>Totale</b>	<b>55.965.352</b>			<b>38.837.542</b>		
Quota non distribuibile				8.022.340		
Residua quota distribuibile				30.815.202		

## 18 Debiti finanziari

I debiti finanziari sono composti come segue:

Valori in migliaia di euro

	12 2025			12 2024		
	Non Corr.	Correnti	Totale	Non Corr.	Correnti	Totale
Debiti verso istituti bancari	33.887	5.718	39.605	3.752	3.433	7.185
Passività leasing IFRS 16	70	63	134	87	60	147
<b>Totale</b>	<b>33.957</b>	<b>5.781</b>	<b>39.739</b>	<b>3.839</b>	<b>3.493</b>	<b>7.332</b>

Il dettaglio dei finanziamenti in essere è il seguente:

Valori in migliaia di euro

Nome banca	Importo finanz.	Durata		Tasso d'interesse	Debito residuo al 31/12/2025		
		Inizio	Fine		Corrente	Non Corrente	Totale
Banca del Fucino	1.000	24/05/2021	31/03/2027	Tasso variabile	200	50	250
Valsabbina	1.000	31/12/2019	31/10/2026	2,25% fisso annuo nominale	183	-	183
Sace Simest	700	30/12/2020	31/12/2026	0,65% fisso annuo nominale	171	-	171
Credit Agricole	39.135	03/09/2025	31/12/2030	Tasso variabile	3.308	33.837	37.145
Banca Intesa	4.500	15/09/2020	15/09/2026	Tasso variabile	1.856	0	1.856
<b>Totale finanziamenti bancari</b>	<b>46.335</b>				<b>5.718</b>	<b>33.887</b>	<b>39.605</b>

Si segnala che nel corso dell'esercizio è stato ottenuto un nuovo finanziamento in pool con capofila Credit Agricole, finalizzato alle acquisizioni descritte al precedente paragrafo 8.

Il finanziamento si compone di varie linee, di cui

- Linea AF (Acquisition Facility) dal totale di 28 milioni di Euro, erogata per l'intero importo;
- Linea RF (Refinancing Facility) dal totale di 3 milioni di Euro, erogata per 2,3 milioni di Euro;
- Linea ACF (Acquisition Capex Facility) dal totale di 7 milioni di Euro, erogata per l'intero importo;
- Linea RCF (revolving) dal totale di 4 milioni di Euro, non erogata.

I finanziamenti sopra descritti hanno scadenza entro il 31 dicembre 2030 e sono a tasso variabile (euribor semestrale + spread). A parziale copertura del rischio di variabilità di tassi sono stati stipulati tre interest rate swap con nozionale pari a circa il 50% del debito in linea capitale, tasso attivo variabile pari all'Euribor semestrale e tasso passivo fisso pari al 2,46%.

## 19 Fondo per altri benefici ai dipendenti

### *Piani a contribuzione definita*

Nel caso di piani a contribuzione definita, la Società versa dei contributi a istituti assicurativi pubblici o privati sulla base di un obbligo di legge o contrattuale, oppure su base volontaria. Con il pagamento dei contributi la società adempie a tutti i suoi obblighi.

I debiti per contributi da versare alla data del bilancio sono inclusi nella voce "Altre passività correnti"; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato nella voce "Costi per il personale" nell'area di appartenenza.

### *Piani a benefici definiti*

I piani a favore dei dipendenti, configurabili come piani a benefici definiti, sono rappresentati dal trattamento di fine rapporto (TFR); la passività viene invece determinata su base attuariale con il metodo della “proiezione unitaria del credito”. Gli utili e le perdite attuariali determinati rilevati nel calcolo di tali poste vengono esposti in una specifica riserva di Patrimonio netto.

Si riportano di seguito i movimenti della passività per TFR alla data del 31 dicembre 2025:

*Valori in migliaia di euro*

Valore al 31 dicembre 2024	388
Accantonamenti	47
Oneri / (proventi) per interessi	9
(Utili) / perdite attuariali	(41)
Utilizzi	(40)
Valore al 31 dicembre 2025	363

La componente “accantonamento costi per benefici ai dipendenti”, “contribuzione/benefici pagati” sono iscritte a conto economico nella voce “Costi per il personale” nell’area di appartenenza. La componente “oneri/(proventi) finanziari” è rilevata nel conto economico nella voce “Proventi (oneri) finanziari”, mentre la componente “utili/(perdite) attuariali” viene esposta in una Riserva di Patrimonio netto denominata “Riserva utili/perdite attuariali”.

Le principali assunzioni attuariali utilizzate al 31 dicembre 2025 e 2024 sono le seguenti:

<b>Assunzioni attuariali</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Tasso di sconto	3,98%	3,42%
Tasso di inflazione	2,18%	2,09%
Tasso atteso di incremento delle retribuzioni	2,50%	2,50%
Percentuale media annua uscita personale	3,34%	2,93%

## **20 Imposte differite passive e fondi imposte**

Le passività per imposte differite al 31 dicembre 2025 risultano pari a 0 a seguito di totale assorbimento avvenuto nell’esercizio.

Le passività per imposte differite al 31 dicembre 2024 erano iscritte in relazione alle seguenti differenze temporanee:

*Valori in migliaia di euro*

<b>Descrizione</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>	<b>Saldo</b>
Trattamento di fine rapporto	31	24,00%	7
<b>Totale</b>			<b>7</b>

## 21 Debiti tributari

I debiti tributari sono composti come segue:

Valori in migliaia di euro	12 2025			12 2024		
	Non Corr.	Correnti	Totale	Non Corr.	Correnti	Totale
IRES	-	-	-	-	224	224
IRAP	-	2	2	-	8	8
Ritenute	-	170	170	17	362	379
IVA	-	85	85	-	2	2
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>257</b>	<b>256</b>	<b>17</b>	<b>596</b>	<b>613</b>

## 22 Altre passività

Le altre passività sono composte come segue:

Valori in migliaia di euro	12 2025			12 2024		
	Non Corr.	Correnti	Totale	Non Corr.	Correnti	Totale
Debiti verso il personale	-	511	511	-	475	475
Debiti verso istituti previdenziali	-	180	180	-	177	177
Acconti	-	129	129	-	144	144
Debiti verso amministratori	-	284	284	-	74	74
Ratei e risconti passivi	-	28	28	-	80	80
Altri debiti	-	5	5	-	4	4
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>1.137</b>	<b>1.136</b>	<b>-</b>	<b>954</b>	<b>954</b>

## 23 Debiti commerciali e diversi

La voce è costituita come segue:

Valori in migliaia di euro	31/12/25	31/12/24
	Verso terzi	3.389
Verso controllate	103	-
Verso consociate	98	20
<b>Totale</b>	<b>3.590</b>	<b>1.501</b>

## 24 Derivati

L'importo al 31 dicembre 2025 include la valutazione al fair value degli strumenti derivati di copertura. Nel dettaglio si tratta di 3 contratti di interest rate swap, sottoscritti nel corso della seconda parte dell'esercizio a copertura del rischio di variazione del tasso di interesse variabile

che matura sul finanziamento Credit Agricole di cui alla precedente nota 18. Il capitale nozionale dei tre contratti è pari complessivamente a circa il 50% del debito in linea capitale, il tasso attivo variabile è pari all'Euribor semestrale e il tasso passivo fisso è pari al 2,46%. In linea con le regole previste per l'*hedge accounting* dal principio IFRS9, il fair value dei derivati è iscritto con diretta contropartita in una riserva di patrimonio netto al netto della fiscalità differita.

## 25 Ricavi delle vendite e Altri Proventi

La voce Ricavi delle vendite è costituita come segue:

<i>Valori in migliaia di euro</i>		
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Prestazioni di servizi	1.623	1.497
Cessione di macchine	13.998	12.458
Cessione consumabili	1.700	1.707
Cessione ricambi	2.720	3.020
Altri	4	11
<b>Totale</b>	<b>20.045</b>	<b>18.693</b>

Si segnala che del totale ricavi circa 2.697 migliaia (circa il 13%) sono realizzati nei confronti di parti correlate (1.859 migliaia di Euro pari al 10% nel 2024).

La ripartizione per area geografica dei ricavi 2025, confrontata con quella dell'esercizio precedente, è la seguente:

<i>Valori in migliaia di euro</i>		
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Europa	3.866	4.034
Asia	4.022	3.863
Sud e centro America	2.464	4.583
USA	1.256	120
Africa	3.890	2.173
Medio oriente	817	3.289
Italia	1.368	511
India	896	120
Gran Bretagna	1.040	-
Canada	381	-
Australia	44	-
<b>Totale</b>	<b>20.044</b>	<b>18.693</b>

La voce Altri proventi è costituita principalmente per 54 migliaia di Euro dal credito d'imposta per ricerca sviluppo e innovazione e per 114 migliaia di Euro da sopravvenienze attive.

## 26 Costi per acquisti

Includono gli acquisti di merce e prodotti finiti e sono esposti al netto di sconti e abbuoni. Il dettaglio è esposto nella tabella seguente:

*Valori in migliaia di euro*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Acquisti materie prime, prodotti finiti e merci	8.561	6.899
Lavorazioni conto terzi	162	90
Altro	27	10
<b>Totale</b>	<b>8.750</b>	<b>6.999</b>

## 27 Altri costi operativi

Includono costi per servizi, costi per godimento di beni di terzi e oneri diversi di gestione, come da seguente dettaglio:

*Valori in migliaia di euro*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Costi per servizi	6.310	3.894
Costi per godimento di beni di terzi	500	450
Oneri diversi di gestione	948	250
<b>Totale</b>	<b>7.758</b>	<b>4.594</b>

I costi per servizi sono dettagliati nella tabella seguente:

*Valori in migliaia di euro*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Consulenze	3.719	1.365
Royalties	520	532
Compensi amministratori e sindaci	1.124	1.126
Pubblicità e promozioni	104	88
Spese viaggio	55	70
Costi di trasporto e dogana	248	207
Assicurazioni	98	58
Spese di rappresentanza	29	20
Spese IT	105	102
Spese automezzi	73	72
Utenze	46	39
Manutenzioni	25	30
Certificazioni	23	27
Altre spese amministrative	59	78
Altre spese generali	82	81
<b>Totale</b>	<b>6.310</b>	<b>3.894</b>

I costi per consulenze includono per circa 2,4 milioni di euro gli oneri accessori alle business combinations realizzate nel corso dell'esercizio, spese a conto economico ai sensi del principio IFRS 3 – aggregazioni di imprese.

I costi per godimento di beni di terzi riguardano principalmente gli immobili adibiti ad uffici siti presso il comune di Galliate, nel quale nel 2017 la Società ha spostato la sede operativa; si segnala a tal proposito che il contratto di locazione non rientra nello scope del principio IFRS 16 – Leases.

Gli oneri diversi di gestione includono principalmente sopravvenienze passive (862 migliaia di Euro), spese per depositi e pubblicazione di bilanci e verbali assembleari (21 migliaia di Euro), imposte e tasse (13 migliaia di Euro), quote associative (17 migliaia di Euro), valori bollati (3 migliaia di Euro).

## 28 Costo del Personale

La voce è costituita come segue:

*Valori in migliaia di euro*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Salari e Stipendi	1.728	2.413
Oneri Sociali	1.044	681
Trattamento di fine rapporto	72	80
Trattamento di quiescenza e simili	48	67
Altri costi	1.072	832
<b>Totale</b>	<b>3.964</b>	<b>4.073</b>

La voce "Altri costi" è composta principalmente per 419 migliaia di Euro relativi a Management Fee riconosciute a Identis SA relative al riaddebito di costi del personale dipendente per lo svolgimento di attività e servizi utili al Gruppo, per 305 migliaia di Euro da costo del personale distaccato per 202 migliaia di Euro di polizze assicurative obbligatorie, polizze vita/infortuni per dirigenti e amministratori, per 92 migliaia di Euro di buoni pasto erogati ai dipendenti.

Il numero medio dei dipendenti divisi per categoria è il seguente:

<b>Dipendenti</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Dirigenti	3	3
Impiegati	25	35
Operai	29	25
<b>Totale numero medio</b>	<b>57</b>	<b>63</b>

## 29 Proventi e oneri Finanziari

I proventi e oneri finanziari sono costituiti come segue:

*Valori in migliaia di euro*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Utili su cambi	70	165
Interessi su finanziamenti infragruppo	163	77
Interessi attivi su conti correnti	14	65
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>247</b>	<b>306</b>
Interessi passivi bancari	(854)	(525)
Altri oneri finanziari	(85)	(43)
Perdite su cambi	(352)	(72)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(1.290)</b>	<b>(639)</b>

### 30 Imposte

Le imposte 2025 e 2024 sono dettagliate come segue:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ires	-	(695)
Irap	(80)	(200)
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>(80)</b>	<b>(895)</b>
Imposte anticipate	118	(37)
Imposte differite	17	9
<b>Totale imposte differite</b>	<b>136</b>	<b>(28)</b>
<b>Totale Imposte</b>	<b>55</b>	<b>(923)</b>

Per un dettaglio sull'origine delle imposte anticipate e differite si vedano la Nota 10 e la Nota 19.

Il prospetto di riconciliazione tra aliquota teorica ed effettiva è esposto di seguito.

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Utile (perdita) d'esercizio al lordo delle imposte	(643)	3.114
<b>A Totale imponibile</b>	<b>(643)</b>	<b>3.114</b>
<b>B Imposte teoriche</b>	<b>(179)</b>	<b>869</b>
Principali cause che danno origine a differenze tra l'aliquota teorica e quella effettiva		
- Differenze temporanee nette	546	-
- Utilizzo perdite fiscali	-	-
- Differenze permanenti nette	(422)	54
<b>C Imposte effettive</b>	<b>(55)</b>	<b>923</b>
Tax rate teorico (B/A)	27,90%	27,90%
Tax rate effettivo (C/A)	8,62%	29,63%

### 31 Utile per azione

Il calcolo dell'utile per azione di base e diluito è basato sui seguenti dati:

	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Risultato netto dell'esercizio	(587.856)	2.190.902
Numero di azioni ordinarie al netto delle azioni proprie	21.940.902	10.938.162
<b>Utile per azione base</b>	<b>(0,0268)</b>	<b>0,2003</b>
Numero medio ponderato di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione diluiti	21.940.892	10.938.152
<b>Utile per azione diluito</b>	<b>(0,0268)</b>	<b>0,2003</b>

L'utile per azione viene determinato rapportando il risultato netto al numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo, al netto delle azioni proprie. Nessuno strumento finanziario determina differenze sulla base di calcolo ai fini della determinazione dell'utile per azione diluito. Pertanto, l'utile base è in linea con l'utile diluito.

### 32 Operazioni con parti correlate

Le operazioni intercorse nell'esercizio con parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato. Di seguito si riporta il dettaglio dei saldi al 31 dicembre 2025 delle suddette operazioni, per controparte:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	IDENTIS SA	Matica Technologies Group SA IB	Matica Corp	Ubiq Software Inc.	Digital Identity Solution Korea Co., Ltd.	Panini SpA	Matica Technologies FZE	IDENTIS ASIA PACIFIC SDN. BHD.	Saldo al 31.12.2025
Crediti commerciali	263	1.062	-	1.457	34	7	1	-	2.824
Altri crediti	252	1	-	15	7	16	-	-	7.073
Debiti commerciali	-	-	-	-	(98)	(5)	(41)	-	(144)
Anticipi	-	(24)	-	-	-	-	-	-	(24)
Fatture (NC) da ricevere	(20)	-	-	-	-	-	(33)	(4)	(57)
Finanziamenti	2.957	-	-	-	-	987	-	-	3.944
<b>Totale partite patrimoniali</b>	<b>3.451</b>	<b>1.038</b>	<b>-</b>	<b>1.472</b>	<b>(57)</b>	<b>1.005</b>	<b>(72)</b>	<b>(4)</b>	<b>13.615</b>
Vendite	512	1.102	894	7	-	-	181	-	2.697
Altri ricavi	-	-	-	-	-	28	-	-	28
Costi acquisto	-	(169)	(14)	-	(27)	-	-	-	(211)
Altri costi	(185)	-	(26)	(92)	-	-	(353)	(4)	(659)
Royalties/Management fee	(939)	-	-	-	-	-	-	-	(939)
Costi del personale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi su finanziam.	118	-	-	-	-	16	-	-	134
<b>Totale partite economiche</b>	<b>(493)</b>	<b>933</b>	<b>854</b>	<b>(85)</b>	<b>(27)</b>	<b>44</b>	<b>(172)</b>	<b>(4)</b>	<b>1.050</b>

### 33 Operazioni atipiche e inusuali

Si precisa che nel corso del periodo la Società non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

### 34 Compensi agli organi sociali

Si precisa che nel corso del 2025, sono stati corrisposti i seguenti emolumenti:

- Organo amministrativo: Euro 770 migliaia (oltre a TFM liquidato per Euro 250 migliaia, rimborsi spese per Euro 10 migliaia e oneri sociali per Euro 55 migliaia)

- Collegio sindacale: Euro 38 migliaia
- Società di revisione:
  - 18 migliaia di Euro per la revisione legale dei conti annuali del bilancio separato della Capogruppo;
  - 8 migliaia di Euro per la revisione legale dei conti consolidati;
  - 10 migliaia di Euro per altri servizi di verifica (di cui 6 migliaia di Euro per la revisione del bilancio semestrale abbreviato)

### **35 Contributi pubblici**

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha usufruito dei seguenti contributi pubblici:

- Credito per ricerca, sviluppo e innovazione relativo agli esercizi 2023 e 2024 ai sensi della legge 160/2019: Euro 93 migliaia

### **36 Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio**

Signori Azionisti, si propone di coprire la perdita d'esercizio, pari a Euro 587.856 attraverso l'utilizzo della riserva per utili portati a nuovo.

\*\*\*\*\*

