

BDIRECTION SRL**Bilancio di esercizio al 31-12-2025**

Dati anagrafici	
Sede in	VIA ALESSANDRO MANZONI 37 20121 MILANO (MI)
Codice Fiscale	02111150682
Numero Rea	MI 2552374
P.I.	02111150682
Capitale Sociale Euro	600.000 i.v.
Forma giuridica	Societa' A Responsabilita' Limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	Corsi di formazione e corsi di aggiornamento professionale (85.59.20)
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		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	5.625	5.625
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	14	101
II - Immobilizzazioni materiali	178	2.118
III - Immobilizzazioni finanziarie	10.619.925	7.324.425
Totale immobilizzazioni (B)	10.620.117	7.326.644
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.741.705	5.784.325
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.674.422	2.532.204
imposte anticipate	47.520	-
Totale crediti	9.463.647	8.316.529
IV - Disponibilità liquide	42.671	123.966
Totale attivo circolante (C)	9.506.318	8.440.495
D) Ratei e risconti	56.848	68.882
Totale attivo	20.188.908	15.841.646
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	600.000	600.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	64.623	41.324
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	72.206	699.512
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	725.868	465.992
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	1.462.697	1.806.828
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	77.758	67.482
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.536.747	5.846.118
esigibili oltre l'esercizio successivo	12.111.444	8.114.714
Totale debiti	18.648.191	13.960.832
E) Ratei e risconti	262	6.504
Totale passivo	20.188.908	15.841.646

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.068.253	4.618.909
5) altri ricavi e proventi		
altri	63.115	270.613
Totale altri ricavi e proventi	63.115	270.613
Totale valore della produzione	5.131.368	4.889.522
B) Costi della produzione		
7) per servizi	3.575.928	3.775.315
8) per godimento di beni di terzi	40.000	56.213
9) per il personale		
a) salari e stipendi	207.716	202.975
b) oneri sociali	73.013	67.426
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	20.637	68.134
c) trattamento di fine rapporto	14.480	13.890
e) altri costi	6.157	54.244
Totale costi per il personale	301.366	338.535
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.027	2.251
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	87	130
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.940	2.121
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.027	2.251
14) oneri diversi di gestione	121.096	75.731
Totale costi della produzione	4.040.417	4.248.045
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.090.951	641.477
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	-	33.333
Totale proventi da partecipazioni	-	33.333
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	269.010	207.159
Totale proventi diversi dai precedenti	269.010	207.159
Totale altri proventi finanziari	269.010	207.159
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	183.275	234.933
Totale interessi e altri oneri finanziari	183.275	234.933
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	85.735	5.559
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	108.000	-
Totale svalutazioni	108.000	-
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(108.000)	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.068.686	647.036
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	368.738	181.044

imposte differite e anticipate	(25.920)	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	342.818	181.044
21) Utile (perdita) dell'esercizio	725.868	465.992

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 725.868 al netto delle imposte di competenza dell'esercizio per complessivi euro 368.738.

Attività svolte

La Società svolge la propria attività prevalentemente nel settore della formazione e consulenza ed è specializzata nella realizzazione di percorsi formativi destinati a soggetti alla ricerca di primo impiego, a formazione per la riqualificazione e reinserimento nel mondo del lavoro.

La Società è qualificata Fondimpresa ed è accreditata presso la Regione Lombardia.

Criteri di formazione

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) c.c. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Le società che redigono il bilancio in forma abbreviata sono esonerate dalla redazione del rendiconto finanziario (art 2435 bis comma 2 c.c.).

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "arrotondamenti da euro" alla voce "proventi ed oneri straordinari" di Conto Economico.

Ai sensi dell'articolo 2423, quinto comma, c.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di euro.

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge (crediti e debiti tributari tra loro compensati, contributi pubblici iscritti a riduzione del valore dell'immobilizzazione, utili e perdite su cambi indicati alla voce 17-bis del Conto Economico, imposte anticipate e differite incluse nella voce 20 del Conto Economico), sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione, come richiesto dall'art. 2423 ter, sesto comma c.c.

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2025 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423, e art. 2423-bis c.c.)

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza sono stati derogati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, c.c.)

ImmobilizzazioniImmateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

Tipo Bene	% Ammortamento
Impianti e macchinari	25%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società non ha in corso operazioni di locazione finanziaria

Crediti

La rilevazione iniziale del credito è effettuata al valore nominale. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio Paese.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

I crediti sono eliminati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

La società non presenta rimanenze di materie prime, ausiliarie e prodotti finiti.

Titoli

La società non detiene titoli.

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione e rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società. Tale valore viene rettificato in caso di perdite durevoli di valore della partecipata.

Strumenti finanziari derivati

La società non detiene e non ha attivato nel corso dell'esercizio gli strumenti della finanza derivata.

Fondi per rischi e oneri

La società non ha stanziato fondi per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, 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 non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

A decorrere dall'esercizio 2022 la società e la controllata Inplace S.r.l. hanno esercitato l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società ai sensi e per gli effetti degli articoli 117 e segg. del TUIR.

L'opzione per il regime del consolidato fiscale prevede la determinazione di un reddito imponibile consolidato corrispondente alla somma algebrica degli imponibili di ciascuno dei soggetti aderenti a tale regime.

Le partite economiche e finanziarie infragruppo, correlate all'adozione del regime di consolidato fiscale, sono regolate da un accordo di consolidamento. L'accordo di consolidato del Gruppo regola inoltre la gestione delle eccedenze di interessi passivi ed oneri assimilati indeducibili generatisi in capo ai singoli partecipanti e delle eccedenze non utilizzate di deduzione ACE; tali attributi, a determinate condizioni, possono essere trasferiti al consolidato fiscale senza generare un corrispondente provento in capo ai soggetti consolidanti che li hanno trasferiti.

Le eventuali perdite fiscali risultanti dalle dichiarazioni dei redditi delle società consolidate, relative ai periodi d'imposta in cui si applica il Consolidato Nazionale, sono utilizzate ad insindacabile giudizio della Consolidante, anche in relazione alla normativa di cui all'art. 84 del TUIR, disciplinante il riporto delle perdite stesse. Le perdite fiscali saranno trasferite per il loro intero ammontare nell'esercizio in cui sono state generate al Consolidato Nazionale. Alla Parte che le ha generate sarà riconosciuta una remunerazione determinata applicando a tali perdite l'aliquota IRES vigente pro tempore; tale importo sarà riconosciuto nell'anno di formazione e, quindi, di trasferimento a prescindere dal momento in cui le stesse saranno effettivamente utilizzate nell'ambito del Consolidato Nazionale. In caso di interruzione anticipata o di mancato rinnovo dell'opzione, le perdite fiscali non ancora utilizzate e risultanti dalla dichiarazione dei redditi del Consolidato Nazionale permangono nell'esclusiva disponibilità della Controllante. Il debito per imposte è rilevato alla voce Debiti tributari. Alla stessa voce Debiti tributari è iscritta l'Ires corrente calcolata sulla base della stima degli imponibili positivi e negativi delle società controllate che hanno aderito al Consolidato fiscale nazionale; in contropartita al debito per imposte sono iscritti i corrispondenti crediti della società consolidante verso le società del Gruppo per l'imposta corrente corrispondente agli imponibili positivi trasferiti nell'ambito del Consolidato fiscale nazionale. Il debito per le compensazioni dovute alle società controllate con imponibile negativo è rilevato alla voce "Debiti verso imprese Controllate".

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

Si evidenzia infine che la controllante Bdirection S.r.l. e la controllata Inplace S.r.l. a partire dal 2023 hanno aderito al regime di liquidazione dell'IVA di Gruppo.

Riconoscimento ricavi

I ricavi inerenti le prestazioni dei servizi relativi alla gestione caratteristica vengono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, come previsto dall'art. 2425-bis, comma 1, del codice civile.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi, come previsto dall'art. 2425-bis, comma 1 del codice civile, vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

La società non detiene crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera.

Impegni, garanzie e passività potenziali

La società non è titolare di impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Modello organizzativo

La Società ha da tempo adottato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo predisposto ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 231/2001 (cd. "Modello 231") ed ha nominato l'Organismo di vigilanza previsto dallo stesso decreto. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2023 l'ODV, nell'ambito dei poteri e delle prerogative ad esso affidati, ha costantemente monitorato l'attualità e l'adeguatezza del Modello 231 rispetto al contesto aziendale ed ai suoi cambiamenti ed ha svolto le attività, previste e quelle altre ritenute necessarie, specificamente rivolte a verificare il suo effettivo funzionamento e la sua osservanza.

Certificazioni

La Società è titolare di certificato di conformità alle norme sulla Qualità UNI EN ISO 9001:2015 nelle unità operative di Pescara, Milano e Roma per le attività di progettazione, gestione ed erogazione di attività formative (EA 37).

Nota integrativa abbreviata, attivo

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Il saldo rappresenta residue parti non richiamate a seguito della delibera della assemblea straordinaria dei soci del 19/02/2019.

Immobilizzazioni

Movimenti delle immobilizzazioni

Viene fornito il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni, informazioni che verranno meglio definite nel seguito della presente Nota integrativa.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	8.164	11.840	7.324.425	7.344.429
Rivalutazioni	0	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	8.063	9.722		17.785
Svalutazioni	0	-	-	-
Valore di bilancio	101	2.118	7.324.425	7.326.644
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	-	3.295.500	3.295.500
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	-	-	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	-	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	87	1.940		2.027
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	-	-	-
Altre variazioni	0	-	-	-
Totale variazioni	(87)	(1.940)	3.295.500	3.293.473
Valore di fine esercizio				
Costo	8.163	11.840	10.619.925	10.639.928
Rivalutazioni	0	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	8.149	11.662		19.811
Svalutazioni	0	-	-	-
Valore di bilancio	14	178	10.619.925	10.620.117

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
14	101	(87)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, c.c.)

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	0	0	0	6.200	0	0	1.964	8.164
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	0	6.099	0	0	1.964	8.063
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	0	101	0	0	0	101
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	0	0	87	(87)	0	0	0	-
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	0	0	87	0	0	0	0	87
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	0	0	(87)	0	0	0	(87)
Valore di fine esercizio								
Costo	0	0	0	6.200	0	0	1.964	8.163
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	0	6.186	0	0	1.964	8.149
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	0	14	0	0	0	14

Immobilizzazioni finanziarie

La composizione della voce Immobilizzazioni Finanziarie è la seguente:

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	VALORE
Partecipazione 100% InPlace S.r.l.	€ 9.700.000
Partecipazione 33% in Corsi & Partners S.r.l.	€ 892.005

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	VALORE
Depositi cauzionali	€ 32.420
Totale immobilizzazioni finanziarie	€ 7.324.425

Il valore della partecipazione InPlace Srl evidenzia l'aumento di euro 3,3 Mln derivante dalla delibera di versamento in conto futuri aumenti di capitale eseguito mediante rinuncia al finanziamento concesso.

La partecipazione nella società Call Direction Srl è pari ad euro 0,00 in quanto la controllata si trova in fase di liquidazione volontaria e per tale motivo è stata interamente svalutata nel 2023, anno di apertura della liquidazione.

Nel corso dell'esercizio la controllata è stata finanziata per euro 108.000 al fine di adempiere al pagamento dei debiti tributari rateizzati, in data 31/12/2025 si è proceduto con la rinuncia al finanziamento per pari importo, aumentando per importo corrispondente il valore della partecipazione che è stato successivamente svalutato per le medesime ragioni che hanno portato alla svalutazione iniziale.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
9.463.647	8.316.529	1.147.118

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono valutati al valore di presumibile realizzo.

Alla voce "Crediti verso imprese controllate" entro ed oltre l'esercizio successivo sono iscritte le seguenti poste:

	Importo	Entro 12m	Oltre 12m
Crediti commerciali vs. Inplace S.r.l.	2.208.602	2.208.602	-
Finanziamento vs. Call Direction S.r.l. in liq.	149.000		149.000
Fatture da emettere vs. Inplace S.r.l.	100.844	100.844	-
Finanziamento vs. Inplace S.r.l.	2.525.422	-	2.525.422
Totale	4.983.869	2.309.447	2.674.422

I crediti finanziari verso le controllate Inplace S.r.l. e Call Direction S.r.l. in liquidazione sono regolati ad un tasso di interesse pari all'Euribor 6 mesi oltre a uno spread del 3,00%.

Alla voce "Crediti tributari" sono iscritti euro 1.683.389 riferibili a crediti IRES da consolidato fiscale, euro 1.186.816 riferibili ai crediti per IVA di gruppo, ed euro 26,63 riferibili a crediti da ritenute fiscali.

Alla voce "Crediti verso altri" sono iscritti euro 397.500 riferibili alla quota residua da incassare con riferimento all'operazione di acquisto crediti verso terzi finalizzata il 28/12/2023 con il cedente Humangest S.p.A. la cui quota residua di pagamento prezzo alla stessa Humangest S.p.A..

Nella voce risultano inoltre classificati i crediti per operazioni di finanziamento nei confronti dei soci per euro 292.500;

Le imposte anticipate per Euro 47.520 sono relative a differenze temporanee recuperabili negli esercizi successivi.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2025 è interamente riferibile al mercato domestico (articolo 2427, primo comma, n. 6, c.c.).

Oneri finanziari capitalizzati

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo (articolo 2427, primo comma, n. 8, C.c.).

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	600.000	0	0	0	0	0		600.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0		0
Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva legale	41.324	0	0	23.299	0	0		64.623
Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	699.514	1.070.000	0	442.692	0	0		72.206
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0	0	0	0	0		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0	0	0	0		0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da congruaglio utili in corso	0	0	0	0	0	0		0
Varie altre riserve	(2)	0	2	0	0	0		0
Totale altre riserve	699.512	1.070.000	2	442.692	0	0		72.206
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0	0	0		0
Utile (perdita) dell'esercizio	465.992	0	0	0	465.992	0	725.868	725.868
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	0	0	0		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0		0
Totale patrimonio netto	1.806.828	1.070.000	2	465.991	465.992	0	725.868	1.462.697

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
77.758	67.482	10.276

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, c.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	2.225.806	(387.096)	1.838.710	387.097	1.451.613
Debiti verso fornitori	3.496.807	769.527	4.266.334	4.266.334	-
Debiti verso imprese controllate	941.142	165.343	1.106.485	1.106.485	-
Debiti tributari	963.460	67.856	1.031.316	732.485	298.831
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	8.394	5.704	14.098	14.098	-
Altri debiti	6.325.222	4.066.026	10.391.248	30.248	10.361.000
Totale debiti	13.960.832	4.687.359	18.648.191	6.536.747	12.111.444

Il saldo del "debito verso banche" al 31/12/2025, si riferisce al finanziamento ottenuto da Banca Progetto S.p.A. e assistito da garanzia Sace al 90% in data 28.11.2022 di complessivi euro 3 milioni. L'ammortamento prevede un rimborso in 32 rate trimestrali comprensive di capitale e interessi fino alla scadenza del 31.12.2030. Non vi sono morosità relative ai rimborsi.

I "debiti verso imprese controllate" (Inplace S.r.l.) si riferiscono a debiti derivanti dal consolidato ai fini IRES per euro 877.796 e a debiti commerciali per euro 228.689.

Nella voce "debiti tributari" sono iscritti debiti per IRES per euro 180.301 e per IRAP pari a euro 38.306, delle ritenute applicate sui dividendi distribuiti nell'esercizio pari a euro 278.200, a debiti formalizzati in ruoli tributari per euro 495.313,52 comprensivi di sanzioni e interessi, di cui euro 298.831,49 con scadenza oltre l'esercizio successivo, rateizzati e regolarmente versati alle scadenze previste, e a debiti per ritenute fiscali in scadenza nel 2025 per la parte residua.

La voce "Altri debiti" si riferisce debiti verso il personale per le retribuzioni del mese di dicembre 2025, debiti vs dipendenti per mensilità aggiuntive e ferie maturate ma non godute comprensivi di contributi, oltre ad euro 3.178,02 per altre passività. La quota di Altri debiti con scadenza oltre l'esercizio successivo pari a euro 10.361.000 ad un finanziamento oneroso concesso da Humangest S.p.A. con scadenza oltre 12 mesi.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei debiti al 31/12/2025 secondo area geografica è riferibile al solo mercato domestico (articolo 2427, primo comma, n. 6, c.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	1.838.710	1.838.710
Debiti verso fornitori	4.266.334	4.266.334
Debiti verso imprese controllate	1.106.485	1.106.485
Debiti tributari	1.031.316	1.031.316

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	14.098	14.098
Altri debiti	10.391.248	10.391.248
Debiti	18.648.191	18.648.191

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
5.131.368	4.889.522	241.846

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	5.068.253	4.618.909	449.344
Altri ricavi e proventi	63.115	270.613	(207.498)
Totale	5.131.368	4.889.522	241.846

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
4.040.417	4.248.045	(207.628)

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto di resi ed abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC n. 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e dei benefici. Nel caso di prestazione di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata nell'esercizio.

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

Ricavi e/o Costi di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, c.c.)

Non risultano ricavi e/o costi di entità o incidenza eccezionale.

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
342.818	181.044	161.774

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte anticipate iscritte nel 2025 sono riferibili all'IRES pari a euro 25.920 calcolata sull'importo della svalutazione integrale di euro 108.000 inerente alla partecipazione in Call Direction S.r.l. in scioglimento e liquidazione volontaria dal 2023.

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

Dati sull'occupazione

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

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

Organico	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Impiegati	6	8	(2)
Totale	6	8	(2)

	Numero medio
Impiegati	6
Totale Dipendenti	6

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	71.400	0
Anticipazioni	0	0
Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	2.912
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	2.912

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si precisa che non sussistono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, c.c.)

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-bis del Codice Civile si dichiara che le operazioni con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato.

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

Non si evidenziano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prima dell'approvazione del presente bilancio che abbiano un effetto significativo sulla situazione economico, patrimoniale e finanziaria al 31.12.2025.

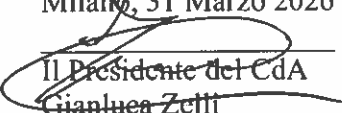
Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di destinare il risultato d'esercizio ad incremento della riserva straordinaria dopo l'accantonamento del 5% a riserva legale, come previsto dall'art. 2430 del Codice Civile.

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 31 Marzo 2026


Il Presidente del CdA
Gianluca Zelli

Dichiarazione di conformità del bilancio

La sottoscritta Eleonora Briolini iscritta all'albo dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili di Pescara quale incaricata della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quinquies della l.340/2000, dichiara che il documento informatico in formato xbrl contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e le informazioni in calce sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.