

ZEROC S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	VIA DANIELE MANIN 181 20099 SESTO SAN GIOVANNI (MI)
Codice Fiscale	85004470150
Numero Rea	MI 1501332
P.I.	02733400960
Capitale Sociale Euro	2.000.000 i.v.
Forma giuridica	Societa' Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Altre attività di recupero dei rifiuti (38.23.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.795	5.385
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	502	1.505
Totale immobilizzazioni immateriali	2.297	6.890
II - Immobilizzazioni materiali		
4) altri beni	-	805
Totale immobilizzazioni materiali	-	805
III - Immobilizzazioni finanziarie		
2) crediti		
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	60.149	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	60.149	-
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	34	3
esigibili oltre l'esercizio successivo	46.916	1.649
Totale crediti verso altri	46.950	1.652
Totale crediti	107.099	1.652
Totale immobilizzazioni finanziarie	107.099	1.652
Totale immobilizzazioni (B)	109.396	9.347
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	314.868	294.128
Totale crediti verso clienti	314.868	294.128
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.719	239.602
Totale crediti verso controllanti	17.719	239.602
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	58.052	465.930
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	58.052	465.930
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	74.238	77.481
esigibili oltre l'esercizio successivo	197.611	176.838
Totale crediti tributari	271.849	254.319
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.233	97.059
Totale crediti verso altri	6.233	97.059
Totale crediti	668.721	1.351.038
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.849.424	2.785.953
3) danaro e valori in cassa	384	416
Totale disponibilità liquide	2.849.808	2.786.369
Totale attivo circolante (C)	3.518.529	4.137.407
D) Ratei e risconti	17.604	6.848

Totale attivo	3.645.529	4.153.602
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	2.000.000	2.000.000
IV - Riserva legale	267.014	263.391
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Versamenti in conto capitale	438.756	438.756
Varie altre riserve	68.835	-
Totale altre riserve	507.591	438.756
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	40.613	72.458
Totale patrimonio netto	2.815.218	2.774.605
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	-	22.003
Totale fondi per rischi ed oneri	-	22.003
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	8.961	17.481
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	151.001	164.190
Totale debiti verso fornitori	151.001	164.190
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	390.991	866.124
Totale debiti verso controllanti	390.991	866.124
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.862
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	1.862
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	32.027	45.883
Totale debiti tributari	32.027	45.883
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	103.206	95.602
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	103.206	95.602
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	144.125	165.852
Totale altri debiti	144.125	165.852
Totale debiti	821.350	1.339.513
Totale passivo	3.645.529	4.153.602

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.933.768	1.226.528
5) altri ricavi e proventi		
altri	1.308.587	1.775.729
Totale altri ricavi e proventi	1.308.587	1.775.729
Totale valore della produzione	3.242.355	3.002.257
B) Costi della produzione		
7) per servizi	1.920.250	1.165.629
9) per il personale		
a) salari e stipendi	810.205	1.155.248
b) oneri sociali	305.316	396.409
c) trattamento di fine rapporto	45.870	71.257
e) altri costi	10.567	30.494
Totale costi per il personale	1.171.958	1.653.408
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.593	4.593
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	805	1.705
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.398	6.298
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	28.744
12) accantonamenti per rischi	-	18.992
14) oneri diversi di gestione	139.548	121.032
Totale costi della produzione	3.237.154	2.994.103
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.201	8.154
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	35.569	64.941
Totale proventi diversi dai precedenti	35.569	64.941
Totale altri proventi finanziari	35.569	64.941
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	35.569	64.941
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	40.770	73.095
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	469	637
imposte relative a esercizi precedenti	(312)	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	157	637
21) Utile (perdita) dell'esercizio	40.613	72.458

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

31-12-2025 31-12-2024

Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	40.613	72.458
Imposte sul reddito	157	637
Interessi passivi/(attivi)	(35.569)	(64.941)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	5.201	8.154
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	-	18.992
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.398	6.298
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	5.398	25.290
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	10.599	33.444
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	28.744
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(20.740)	575.299
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(13.189)	(26.897)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(10.756)	(2.102)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	197.926	(34.794)
Totale variazioni del capitale circolante netto	153.241	540.250
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	163.840	573.694
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	35.569	64.941
(Utilizzo dei fondi)	(30.523)	(10.283)
Totale altre rettifiche	5.046	54.658
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	168.886	628.352
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(105.447)	-
Disinvestimenti	-	6.243
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(105.447)	6.243
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	63.439	634.595
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.785.953	2.151.582
Danaro e valori in cassa	416	192
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.786.369	2.151.774
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.849.424	2.785.953
Danaro e valori in cassa	384	416
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.849.808	2.786.369

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2025.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, comma 3 del Codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice civile, si precisa che le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente. Tuttavia, per una migliore comparabilità, talune voci del bilancio dell'esercizio 2024 sono state oggetto di riclassifica.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Criteri di valutazione applicati

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico.

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati effettivi potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si rilevano necessari ed opportuni, se tali cambiamenti hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 1 del codice civile si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Altre informazioni

Valutazione poste in valuta

I valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione in euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio sociale secondo le indicazioni del principio contabile OIC 26.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Nota integrativa, attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice civile e in conformità ai principi contabili nazionali. Nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5 anni in quote costanti
Brevetti e utilizzazione opere ingegno	5 anni in quote costanti

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dai crediti per depositi cauzionali, valutati al valore nominale.

Movimenti delle immobilizzazioni

Nel presente paragrafo della nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio;
- la consistenza finale dell'immobilizzazione.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	27.553	10.799	1.652	40.004
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-20.663	-9.994		-30.657
Valore di bilancio	6.890	805	1.652	9.347
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	4.593	805	0	5.398
Dismissioni/acquisizioni	0	0	58.531	58.531
Riclassificazione dei depositi cauzionali precedentemente inseriti nell'Attivo circolante	0	0	46.916	46.916
Ammortamenti (Fondo ammortamento)				
Valore di fine esercizio				
Costo	27.553	10.799	60.183	98.535
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-25.256	-10.799	0	-36.055

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Riclassificazione dei depositi cauzionali precedentemente inseriti nell'Attivo circolante	0	0	46.916	46.916
Valore di bilancio	2.297	0	107.099	109.396

La voce “immobilizzazioni immateriali” è costituita da concessioni, licenze e diritti di brevetto industriale.

La voce “immobilizzazioni materiali” comprende principalmente macchine d'ufficio elettroniche e telefoni.

Operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

Immobilizzazioni finanziarie

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Nel presente paragrafo della nota integrativa si segnalano i movimenti riguardanti i crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	60.149	60.149	60.149	0
Crediti verso altri	1.652	45.298	46.950	34	46.916
Totale	1.652	105.447	107.099	60.183	46.916

Nei Crediti verso altri sono stati riclassificati i depositi cauzionali prestati a garanzia del servizio di trattamento dei rifiuti solidi urbani provenienti dalla raccolta differenziata per un importo pari a Euro 46.950 precedentemente indicati nella voce “Crediti verso Altri” dell'Attivo Circolante.

Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del Codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Rimanenze

Nel presente paragrafo della nota integrativa si segnalano i movimenti riguardanti le rimanenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati valutati al presumibile valore di realizzo avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2435-bis c.c.

Risulta irrilevante l'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria.

Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	294.128	20.740	314.868	314.868	0
Crediti verso controllanti	239.602	-221.883	17.719	17.719	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	465.930	-407.878	58.052	58.052	0
Crediti tributari	254.319	17.530	271.849	74.238	197.611
Crediti verso altri	97.059	-90.826	6.233	6.233	0
Totale	1.351.038	-682.317	668.721	471.110	197.611

La voce "Crediti verso clienti", pari ad euro 314.868, è costituita da crediti verso clienti di valore nominale pari ad Euro 333.679 al netto di un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 18.811.

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6, del Codice civile, si precisa che i crediti dell'attivo circolante sono tutti nei confronti di soggetti residenti in Italia.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Per una migliore analisi della situazione finanziaria e delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio si rimanda al rendiconto finanziario.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	2.785.953	63.471	2.849.424
danaro e valori in cassa	416	-32	384
Totale	2.786.369	63.439	2.849.808

Ratei e risconti attivi

I ratei attivi rappresentano quote di proventi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi. I risconti attivi rappresentano quote di costi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi. Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico. Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	6.848	10.756	17.604

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	2.000.000	0	0	0	2.000.000
Riserva legale	263.391	3.623	0	0	267.014
Fondo contributi in conto capitale	438.756	0	0	0	438.756
Varie altre riserve	0	68.835	0	0	68.835
Totale altre riserve	438.756	68.835	0	0	507.591
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	72.458	-72.458	0	40.613	40.613
Totale	2.774.605	0	0	40.613	2.815.218

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	2.000.000	Capitale	
Riserva legale	267.014	Utili	B
Fondo contributi in conto capitale	438.756	Utili	B
Varie altre riserve	68.835	Utili	A;B;C
Totale altre riserve	507.591	Utili	A;B;C
Utili (perdite) portati a nuovo	0		
Totale	2.774.605		
Quota non distribuibile	0		

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione
Residua quota distribuibile			2.774.605
Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro			

Si precisa che la voce "Altre riserve", pari ad euro 438.756, è rappresentata dalla Riserva ex art. 55 TUIR costituita a fronte della riclassificazione della posta "Debiti verso altri finanziatori" effettuata nel 2011, al netto della perdita 2022 e delle perdite pregresse, secondo quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci del 20 aprile 2023, e al netto della perdita 2023, come da delibera dall'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2024.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Valore di fine esercizio
Altri fondi	22.003	0	22.003	0
Totale	22.003	0	22.003	0

Dei fondi precedentemente accantonati, Euro 18.992 sono stati stornati in quanto il 14/10/2025 sono scaduti i termini per un eventuale appello alla Sentenza Civile 000001263/2025 del 13/03/2025 del Tribunale di Torino.

I restanti Euro 3.011, relativi al residuo di un fondo istituito nel 2012 al fine di fronteggiare il rischio di un eventuale mancato rimborso Ires/Irap sono stati utilizzati in diminuzione del credito Irap.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT. L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Rivalutazione	Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	17.481	188	65	-8.773	-8.520	8.961

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Rivalutazione	Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Totale	17.481	188	65	-8.773	-8.520	8.961

La riduzione del fondo rispetto all'anno precedente è dovuta al fatto che, a gennaio 2025, per 9 dipendenti su 25 in forza al 31/12/2024, è stata fatta la cessione del contratto di lavoro a Società del Gruppo CAP.

Inoltre, tutta la quota relativa al TFR maturata nell'anno, viene mensilmente versata ai fondi pensione complementari.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio al valore nominale, trattandosi di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi, mentre non si è fatto ricorso al criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 c.2 c.c risultando irrilevante l'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria.

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	164.190	-13.189	151.001	151.001
Debiti verso controllanti	866.124	-475.133	390.991	390.991
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.862	-1.862	0	0
Debiti tributari	45.883	-13.856	32.027	32.027
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	95.602	7.604	103.206	103.206
Altri debiti	165.852	-21.727	144.125	144.125
Totale	1.339.513	-518.163	821.350	821.350

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale", di importo pari ad euro 103.206, è costituita principalmente da debiti verso INPS

Altri debiti

La voce "Altri debiti", di importo pari ad euro 144.125, è costituita principalmente da debiti verso il personale per retribuzioni e per premi di produzione, ovvero l'ammontare dei premi accantonati, come contrattualmente previsto, per i quali non è stata presa alcuna decisione in merito alla loro erogazione effettiva.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fa presente che tutti i debiti sono nei confronti di soggetti residenti in Italia.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Non risultano finanziamenti Soci in essere al 31 Dicembre 2025.

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

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

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione del valore della produzione per categorie di attività:

	Valore esercizio corrente
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.933.768
Ricavi e proventi diversi	1.308.587
Totale	3.242.355

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

L'attività viene svolta sul territorio italiano e, pertanto, la ripartizione geografica dei ricavi non è significativa.

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, 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 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 benefici. Nel caso di acquisto 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 di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice civile.

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

Nel 2025 non si segnalano costi o ricavi di natura eccezionale.

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

Sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti, la società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio. Le imposte correnti si riferiscono all'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP) che ammonta ad euro 469.

Si evidenzia inoltre un adeguamento in negativo relativamente alle imposte degli esercizi precedenti pari ad euro 312; di conseguenza l'ammontare delle imposte correnti dovute è pari ad euro 157.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal Codice Civile

Dati sull'occupazione

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Tecnici	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	0	0	6	0	10	16

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

La società ha erogato all'Organo amministrativo compensi per euro 26.000, all'Organismo di Vigilanza compensi per euro 12.480 e ha erogato ai membri del Collegio Sindacale compensi per un ammontare pari ad euro 33.280.

Compensi al revisore legale o società di revisione

I compensi erogati alla società di revisione ammontano a euro 12.000.

Categorie di azioni emesse dalla società

Lo statuto non prevede l'emissione di particolari categorie di azioni nella composizione del capitale sociale.

Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 Codice civile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del Codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Si fa presente che la società ha assunto i seguenti impegni riferiti a garanzie non risultanti dallo stato patrimoniale:

BENEFICIARIO	IMPORTO	Descrizione rischio
Ministero della Transizione Ecologica	450.000	Iscrizione Albo Nazionale Gestori Ambientali ANGA - categoria 8 classe C
Comune di Buccinasco	119.340	Servizio di trattamento e/o smaltimento rifiuti solidi urbani provenienti dalla raccolta differenziata
Comune di Assago	17.550	Servizio di trattamento e/o smaltimento rifiuti solidi urbani provenienti dalla raccolta differenziata
Comune di Segrate	5.890	Servizio di trattamento e/o smaltimento rifiuti solidi urbani provenienti dalla raccolta differenziata
Comune di Cernobbio	3.900	Servizio di trattamento e/o smaltimento rifiuti solidi urbani provenienti dalla raccolta differenziata
Comune di Montano Lucino	1.980	Servizio di trattamento e/o smaltimento rifiuti solidi urbani provenienti dalla raccolta differenziata

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

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

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Di seguito le principali operazioni di carattere commerciale tra Zeroc S.p.a, CAP Holding S.p.a. e CAP Evolution S.r.l.,

- contratto, stipulato nel 2025 e avente durata dal 1.4.2025 al 31.12.2025 tra Zeroc S.p.a. e CAP Evolution S.r.l. per il servizio di manutenzione della linea forsu della Biopiattaforma di Sesto San Giovanni per il quale, nel corso del 2025 sono maturati a carico di Zeroc corrispettivi per Euro 392.275;
- contratto, stipulato nel 2025 e avente durata dal 1.4.2025 al 31.12.2025 tra Zeroc S.p.a. e CAP Holding S.p.a. per il servizio di conduzione della linea forsu della Biopiattaforma di Sesto San Giovanni per il quale, nel corso del 2025 sono maturati a carico di Cap Holding S.p.a. corrispettivi per Euro 872.386;
- contratti di distacco di personale a libro Zeroc S.p.a., ma comandato totalmente o parzialmente presso CAP Evolution S.r.l., con addebito a quest'ultima dei relativi costi, ammontanti per il 2025 a Euro 450.328;
- contratti di distacco di personale a libro Zeroc S.p.a., ma comandato totalmente o parzialmente presso CAP Holding S.p.a., con addebito a quest'ultima dei relativi costi, ammontanti per il 2025 a Euro 302.617;

- contratto, stipulato nel 2024 tra Zeroc S.p.a. e CAP Holding S.p.a. per la prestazione, da parte di quest'ultima, delle attività inerenti i servizi assicurativi e gestione sinistri, avente durata dal 1.1.2024 al 31.12.2025, per il quale, nel corso del 2025, sono stati addebitati a Zeroc S.p.a. corrispettivi per Euro 18.344;
- contratto, stipulato nel 2025 tra Zeroc S.p.a. e CAP Holding S.p.a. per la prestazione, da parte di quest'ultima, delle attività inerenti il servizio di responsabile della protezione dei dati, responsabile per il servizio per la prevenzione della corruzione e della trasparenza, responsabile per il servizio di protezione e protezione, gestione del personale e relazioni sindacali, gestione amministrativa, attività corporate, gestione rifiuti, comunicazione, servizi relativi all'Information Technology, attività della Direzione General Counseling e Appalti e l'acquisto di dispositivi per la protezione individuale e indumenti di lavoro avente durata dal 1.1.2025 al 31.12.2025.
Per tali servizi, nel corso del 2025, sono stati addebitati a Zeroc S.p.a. corrispettivi per Euro 94.541;
- contratto per prestazioni di servizi di assistenza, rappresentanza e consulenza fiscale per l'anno 2025 con cui Zeroc S.p.a. acquisisce dallo studio professionale incaricato da CAP Holding S.p.a. le prestazioni finalizzate a supportare adeguatamente la propria attività in materia contabile e tributaria. Il costo sostenuto da Zeroc S.p.a. nel corso del 2025 per le prestazioni oggetto di tale contratto è stato pari a Euro 3.436;
- contratto, stipulato nel 2025 tra Zeroc S.p.a. e CAP Holding S.p.a., avente durata fino al 31.12.2025 con il quale Zeroc S.p.a. si impegna a corrispondere a CAP Holding S.p.a. quanto fatturato ai clienti per lo svolgimento del servizio smaltimento della FORSU derivanti dai contratti di mercato o tramite gare di appalto, al netto di un costo di intermediazione pari al 5%. Per tale attività, l'importo riconosciuto nel 2025 a CAP Holding S.p.a. è stato pari a euro 1.008.313.

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del Codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

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

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

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

Si rende noto che la società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento.

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

Ai sensi dell'art. 1 c.125 della L. 124/2017, si segnala che non sono stati ricevuti sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e altri vantaggi economici di qualunque genere da parte delle pubbliche amministrazioni e dai soggetti a esse collegati.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare l'utile d'esercizio pari a Euro 40.613 come segue:

- a Riserva legale per Euro 2.031;
- a Riserva patrimoniale per Euro 38.582.

Sesto San Giovanni, 19 marzo 2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Avv. Barbara Mancari

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Avv. Barbara Mancari, dichiara che il documento informatico in formato xbrl contenente lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e la nota integrativa sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

Sesto San Giovanni, 19 marzo 2026
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Avv. Barbara Mancari