

ABC COMPANY S.P.A.

SOCIETA' BENEFIT

Relazione sulla gestione per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	02471620027
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2022292
P.I.	02471620027
Capitale Sociale Euro	7.590.176,00
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	702009
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si

Premessa

La presente Relazione sulla gestione illustra i risultati esposti nel Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 e nella relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2025 del Gruppo di imprese facente capo ad ABC Company S.p.A. – Società Benefit (di seguito "**ABC Company**" o la "**Società**"), redatte in conformità alla normativa prevista dal Codice Civile.

Settore di attività di ABC Company

ABC Company opera come holding di partecipazioni e società di consulenza.

La Società ha azioni di c.d. "categoria A" (di seguito le "**Azioni**") e warrant quotati sul segmento professionale del sistema multilaterale di negoziazione "Euronext Growth Milan" ("**EGM**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

La Società, sulla base del proprio oggetto sociale, offre servizi di consulenza a PMI in materia di struttura finanziaria, strategia industriale e organizzazione aziendale, strutturazione di operazioni di finanza straordinaria e di questioni connesse sia a società con elevati potenziali di crescita ovvero a società in temporanee situazioni di difficoltà ma caratterizzate da business model validi e distintivi. ABC Company opera come holding di partecipazioni acquisendo partecipazioni e contribuendo attivamente alla loro gestione, con quote di minoranza o anche di controllo, in imprese sia in Italia che all'estero, a scopo di stabile investimento. La Società, in qualità di "Società Benefit" di cui alla Legge 28 dicembre 2015, n. 208 (Legge di Stabilità del 2016) persegue inoltre, oltre all'esercizio di un'attività economica, ulteriori finalità di beneficio comune nei confronti di persone, comunità, territori e ambiente, beni e attività culturali e sociali, enti e associazioni e altri portatori di interesse.

ABC Company destina il 10% dell'utile di esercizio eventualmente conseguito a opere di beneficenza sul territorio italiano, e può destinare una quota massima pari al 10% dell'utile stesso all'acquisizione di partecipazioni, tramite aumento di capitale, in start-up italiane.

Il Gruppo ABC

Si riporta in seguito una sintesi delle operazioni perfezionate da ABC Company al fine di illustrare la composizione del Gruppo ABC:

- ABC Company ha perfezionato la sua prima operazione di investimento nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2022, in qualità di c.d. "anchor investor" di un "club deal" di investitori, acquisendo una partecipazione minoritaria nella società Lipogems International S.p.A. ("**Lipogems**"), realtà aziendale attiva nel settore della medicina rigenerativa e delle tecnologie mediche per la processazione del tessuto adiposo per uso autologo; l'investimento è stato effettuato per il tramite della neocostituita società veicolo ABC Medtech S.p.A. (di seguito "**ABC Medtech**"), partecipata alla data di chiusura dell'esercizio 2025 per

circa il 45% da ABC Company e per la restante parte dal “club deal” di investitori, che ha acquisito la partecipazione in Lipogems, partecipata per il 19% circa nel corso dell’esercizio 2025.

- Nel corso dell’esercizio chiuso il 31.12.2023, ABC Company ha acquisito una partecipazione indiretta nel capitale della società Se.ri.nex. S.r.l. (“**Serinex**”), società attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di portautensili e accessori per centri di lavoro e macchine a controllo numerico; l’investimento è stato perfezionato per il tramite della società veicolo ABC Meccanica S.r.l. (“**ABC Meccanica**”), partecipata da ABC Company per il 64% circa, con restante parte del capitale in capo a un club deal di investitori, con cui è stato acquisito il 33% di un veicolo (“Sviluppo PE2 S.r.l.”), partecipata per il restante 67% dal fondo Finint Equity for Growth, attraverso il quale è stata acquisita la partecipazione in Serinex, partecipata da Sviluppo PE 2 S.r.l. per il 68,11% nell’esercizio 2025.
- Sempre nel corso dell’esercizio chiuso il 31.12.2023, ABC Company ha acquisito una partecipazione indiretta nel capitale della società Fornaio del Casale S.p.A. (“**Fornaio del Casale**”), azienda specializzata nella produzione e commercializzazione di prodotti di pasticceria, snack e sostituti del pane, da sempre attiva nel segmento delle torte pronte; l’investimento è stato perfezionato per il tramite della società veicolo ABC Food S.r.l. in liquidazione (“**ABC Food**”), partecipata da ABC Company per il 66% circa, con restante parte del capitale in capo a un club deal di investitori, con cui è stato acquisito il 29% circa di un veicolo (“Towercake S.r.l.”), partecipata per la restante parte dalla SGR Riello Investimenti Partners, attraverso il quale è stato acquisito il 77% circa di un ulteriore veicolo (“Cakeland S.p.A.”), partecipata per la restante parte dai Soci fondatori, proprietario del 100% delle partecipazioni nel Fornaio del Casale. La società è stata posta in liquidazione ai sensi dell’art. 2484 c.c., con effetto dal 12 novembre 2025, in attuazione di quanto deliberato nell’assemblea soci totalitaria tenutasi in data 11 novembre 2025, di cui è stato redatto pubblico verbale dal Notaio Giuseppe Calafiori, rep. n. 94320 e racc. n. 31573, iscritto al Registro delle Imprese di Milano. La messa in liquidazione è stata deliberata a seguito del perfezionamento del *closing* relativo alla cessione della partecipazione indiretta in Fornaio del Casale.
- In data 6 giugno 2024 – a valle dell’ottenimento dell’autorizzazione di Banca D’Italia ai sensi dell’art. 15 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 – è stata data piena esecuzione all’operazione di acquisizione, da parte di ABC Company, di una partecipazione rappresentativa di circa il 44% del capitale sociale di Giotto Cellino SIM S.p.A. (“**Giotto Cellino**”). Con l’operazione è stata avviata una partnership strategica tra ABC Company e Giotto Cellino, funzionale a sostenere la crescita e lo sviluppo della stessa Giotto Cellino, al fine di (i) incrementare le masse attualmente gestite e amministrare da Giotto Cellino stessa, grazie anche alle sinergie sviluppate in ragione dell’apporto di competenze di ABC Company, (ii) sviluppare soluzioni innovative di wealth advisory da offrire ai c.d. ultra-high net worth individuals e soci imprenditori della stessa ABC Company e (iii) creare e sviluppare una nuova business line per la prestazione di servizi di capital markets destinati a PMI e imprenditori.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2025 ABC Company:

- ha acquisito una partecipazione indiretta nel capitale di Tommasin Utensili S.r.l. e CUS Tools S.r.l., per il tramite della controllata ABC Meccanica, mediante la sottoscrizione di una quota pari a circa il 27,8% del capitale di una holding di nuova costituzione;
- ha acquisito una partecipazione indiretta nel capitale della TWY S.r.l., società con sede in Milano attiva nell'erogazione di servizi di customer care e nello sviluppo di soluzioni tecnologiche basate su intelligenza artificiale a supporto della gestione della relazione con la clientela; l'investimento è stato perfezionato per il tramite della società veicolo ABC Digital S.r.l. ("**ABC Digital**"), partecipata da ABC Company per circa il 54%;
- ha acquisito una partecipazione indiretta nel capitale della Il Fornaio del Casale S.p.A., per il tramite della società di nuova costituzione ABC Food 2 S.r.l. ("**ABC Food 2**"), funzionale - attraverso una struttura di club deal - al reinvestimento realizzato nell'ambito dell'operazione di cessione della partecipazione indiretta in Fornaio del Casale S.p.A. al fondo Aksia Capital VI gestito da Aksia SGR S.p.A., nel nuovo progetto industriale promosso dalla nuova compagine azionaria.

Per maggiori informazioni sulle predette operazioni dell'esercizio chiuso il 31.12.2025 si rinvia al seguente paragrafo "Dettaglio degli accadimenti societari rilevanti dell'esercizio".

In ragione delle quote di capitale detenuta nelle sopra citate società, ABC Company rappresenta, al 31 dicembre 2025, la capofila del gruppo di imprese composto – oltre che dalla stessa ABC Company – dalle società ABC Medtech, ABC Meccanica, ABC Food in liquidazione, ABC Digital, ABC Food 2 (il "**Gruppo ABC**").

Denominazione società	Quota di partecipazione	Società che detiene la partecipazione
ABC Company S.p.A.		Capogruppo
ABC Medtech S.r.l.	45,48%	ABC Company S.p.A.
ABC Meccanica S.r.l.	64,75%	ABC Company S.p.A.
ABC Food S.r.l.	66,33%	ABC Company S.p.A.
ABC Digital S.r.l.	54,05%	ABC Company S.p.A.
ABC Food 2 S.r.l.	100%	ABC Company S.p.A.
Giotto Cellino SIM S.p.A.	44,03%	ABC Company S.p.A.

Andamento del mercato e scenario macroeconomico

Nel corso dell'esercizio 2025 e nei primi mesi del 2026, l'economia globale continua a essere caratterizzata da un contesto di persistente instabilità macroeconomica, determinato dalla concomitanza di fattori geopolitici,

energetici e finanziari. In particolare, al perdurare del conflitto tra Russia e Ucraina si è affiancata una significativa escalation delle tensioni in Medio Oriente, anche in relazione al coinvolgimento dell'Iran, con conseguenti riflessi sui mercati energetici e sulle dinamiche dei prezzi delle materie prime.

Tali elementi stanno contribuendo a una rinnovata volatilità dei mercati finanziari e a pressioni inflazionistiche, soprattutto con riferimento al comparto energetico, in un contesto già caratterizzato da una crescita economica moderata a livello globale. Permangono, inoltre, fattori di incertezza legati alle politiche commerciali internazionali, anche alla luce di possibili misure protezionistiche da parte degli Stati Uniti, che potrebbero incidere sulle dinamiche degli scambi globali.

In tale scenario, le principali banche centrali si trovano a operare in un contesto di particolare complessità, dovendo bilanciare l'esigenza di contenere le spinte inflazionistiche con quella di sostenere la crescita economica, con possibili riflessi sul mantenimento di condizioni finanziarie restrittive per un periodo più prolungato.

Nonostante i descritti fattori di incertezza, allo stato attuale non si ravvisano elementi tali da incidere negativamente in modo significativo sui piani strategici della Società. Al contrario, il contesto macroeconomico, pur complesso, potrebbe determinare opportunità di investimento nel medio-lungo periodo, in particolare nei settori in cui operano le società partecipate, fermo restando il permanere di un quadro connotato da elevata incertezza.

Sotto il profilo dei dati di mercato, l'esercizio 2025 ha confermato una crescita globale del 3,0%, in lieve contrazione rispetto al 3,2% del 2024, risentendo parzialmente delle politiche tariffarie restrittive adottate dall'amministrazione statunitense; per l'esercizio 2026 si prospetta una crescita del 3,1%. In tale ambito, l'economia dell'Unione Europea ha registrato un incremento del 1,0% (+0,8% nel 2024), mentre il PIL italiano ha segnato un +0,5% (+0,7% nel 2024), con una dinamica sostenuta prevalentemente dalla domanda interna a fronte di una flessione del canale export.

Le stime dell'inflazione globale riportano un dato al 4,1% per 2025, con previsioni di progressivo rientro – prima delle spinte inflazionistiche derivanti dagli ultimi accadimenti in medio oriente - al 3,8% nel 2026 e al 3,4% nel 2027. In Italia, l'indice dei prezzi ha segnato un +1,7% (previsto al 1,4% nel 2026). Mentre i tassi di interesse nell'area Euro sono rimasti sostanzialmente stabili, i mercati USA e UK hanno beneficiato di un trend calante, favorendo una riduzione del costo della leva finanziaria. Nonostante la complessità macroeconomica, i mercati azionari hanno mostrato resilienza, con performance di rilievo per il settore tecnologico (Nasdaq +20%) e per il listino italiano (FTSE MIB +31,5%), grazie soprattutto alla crescita del comparto bancario e della difesa, accompagnati da una ripresa delle IPO globali in termini di volume (\$172 mld rispetto ai \$121 mld dell'esercizio precedente).

Nel comparto del Private Equity, si osserva un allungamento dell'holding period medio a 7,2 anni e la crescente diffusione dei cosiddetti "Continuation Funds", strategie volte a preservare il valore degli asset in attesa di

finestre di uscita più favorevoli. A livello globale, il mercato M&A ha registrato volumi stabili (+1%), ma con un significativo incremento del valore complessivo (+36%) trainato dal ritorno dei “megadeal” (operazioni superiori a \$5 mld), passati da 63 a 111 unità.

In Italia, l'attività di M&A ha coinvolto circa 1.350 operazioni per un controvalore di 70 miliardi di euro (+9,5%), con un ruolo centrale ricoperto dai fondi di Private Equity (45% del totale deal) e un forte dinamismo nelle operazioni outbound, cresciute del 50% in valore (oltre €22 mld). Le valutazioni di mercato in Europa hanno toccato i minimi dal 2014, attestandosi a un multiplo medio di 8,3x l'EBITDA (8,7x per gli operatori istituzionali rispetto al 7,7x dei compratori strategici), in discesa rispetto al passato, delineando uno scenario di particolare interesse per le acquisizioni selettive.

Il mercato italiano dell'M&A nel 2025 ha presentato una dicotomia significativa tra l'attività domestica e la proiezione internazionale delle imprese:

- *Segmento Domestico e Private Equity: si è registrata una contrazione dell'attività di investimento sul territorio nazionale, con circa 615 operazioni per un controvalore complessivo di €23,5 miliardi. Rispetto ai €28,4 miliardi dell'esercizio precedente; il calo riflette una maggiore selettività degli investitori e una riduzione della deal size media del 14%. Tale andamento è riconducibile anche alla difficoltà di funding, correlata anche alla riduzione delle distribuzioni agli Limited Partners, che ha frenato la capacità di reinvestimento dei fondi di Private Equity.*
- *Dinamismo Outbound: in netta controtendenza rispetto al dato interno, si rileva una vivacità delle imprese italiane nell'acquisizione di asset esteri. L'M&A outbound ha raggiunto circa 310 operazioni (in crescita dell'11%), con un valore investito superiore ai €22 miliardi. L'incremento del 50% in termini di valore rispetto al 2024 testimonia la solidità patrimoniale e la volontà strategica dei campioni nazionali di consolidare la propria presenza sui mercati internazionali, sfruttando le opportunità di integrazione in aree geografiche a maggiore crescita o stabilità monetaria.*

In sintesi, lo scenario macroeconomico attuale riserva senz'altro delle sfide, ma potrebbe anche portare delle importanti opportunità, con ABC Company pronta a cogliere i benefici derivanti da un'attenta gestione delle partecipazioni e dalla capacità di adattarsi alle dinamiche macroeconomiche e di mercato.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Società ha consolidato la propria attività sul mercato anche grazie alla sinergia con la partecipata strategica Giotto Cellino SIM avviata nello scorso esercizio e agli ulteriori investimenti strategici effettuati nel corso dell'esercizio 2026.

Di conseguenza, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2428, comma 2, del Codice Civile, non si ritiene opportuno riportare informazioni aggiuntive rispetto a quelle contenute nel Bilancio d'esercizio 2025 e nella relazione annuale finanziaria consolidata.

Dettaglio degli accadimenti societari rilevanti dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2025, ABC Company ha consolidato la propria attività, continuando le analisi di mercato con l'obiettivo di individuare business profittevoli in coerenza con il proprio oggetto sociale, focalizzandosi sullo sviluppo commerciale, sullo scouting di aziende e sulla strutturazione dell'investment team.

Di seguito una sintesi degli accadimenti societari di maggior rilevanza intervenuti nell'esercizio.

Acquisizione della partecipazione indiretta in Tommasin Utensili S.r.l. e CUS Tools S.r.l.

In data 9 aprile 2025, ABC Company ha completato tramite la propria controllata ABC Meccanica l'acquisizione delle società Tommasin Utensili S.r.l. ("**Tommasin**") e CUS Tools S.r.l. ("**CUS**"), attive rispettivamente nella produzione di utensili in diamante policristallino e in utensili a fissaggio meccanico rafforzando la presenza della Società nel settore della meccanica di precisione. L'operazione, promossa da un primario fondo di Private Equity italiano, in joint venture con ABC Company è finalizzata alla creazione di un operatore leader a livello nazionale nel settore degli utensili speciali da taglio per macchine utensili. Oltre ad ABC e al fondo di private equity promotore dell'operazione, partecipano all'operazione stessa, in quota minoritaria, anche i soci venditori – che hanno reinvestito mantenendo ruoli attivi nella gestione – e una società già co-investitrice nella partecipata Serinex. L'investimento di ABC Meccanica, pari a circa Euro 1,73 milioni, è stato effettuato attraverso la sottoscrizione di una quota pari a circa il 27,8% del capitale di una holding neocostituita per l'acquisizione delle due società. L'investimento si presta a rafforzare la presenza della Società nel settore della meccanica di precisione, dove è già attiva tramite la partecipazione in Serinex, specializzata nei mandrini portautensili.

Acquisizione della partecipazione indiretta in TWY S.r.l.

In data 25 settembre 2025 ABC Company ha perfezionato l'acquisizione di una partecipazione in TWY S.r.l. ("**TWY**"), società con sede in Milano impegnata da anni nello sviluppo di soluzioni evolute per la relazione con il cliente che integrano tecnologie, automazione, intelligenza artificiale, canali omnicanali, attenzione all'esperienza del cliente e all'efficienza operativa. TWY opera con clienti nei settori Finance, Insurance, Utilities, GDO, E-commerce & Retail, offrendo piattaforme integrate che valorizzano tecnologia, automazione, employee experience e sostenibilità. L'operazione è stata realizzata attraverso BeTwy S.r.l. ("**BeTwy**"), veicolo societario costituito per l'occasione e destinato ad acquisire il 100% del capitale sociale di TWY. BeTwy

è partecipata per il 35% da ABC Digital S.r.l., promosso e guidato da ABC Company, e per il 65% da Call2Net S.p.A., controllata dai soci che hanno storicamente guidato lo sviluppo dell'azienda. L'acquisizione è stata strutturata come un'operazione di leveraged buy-out ("LBO"), che ha combinato capitale proprio e finanziamento bancario. La componente di equity riconducibile ad ABC Digital ammonta a circa Euro 12 milioni (comprensivo della quota di earn – out), di cui – a termine - circa Euro 6 milioni sottoscritti da ABC Company e per la differenza da investitori terzi. L'operazione, oltre a sostenere la crescita delle PMI italiane ad alto potenziale attraverso operazioni di buy-out e strumenti di capitale flessibili, risulta altresì coerente con la missione benefit di ABC Company, che include il rafforzamento della governance con particolare attenzione ai principi ESG, quali sostenibilità ambientale, responsabilità sociale e trasparenza nei modelli di gestione.

Perfezionamento del closing per la cessione della partecipazione indiretta in Fornaio del Casale e reinvestimento

In data 21 ottobre 2025 ABC Company ha perfezionato il *closing* relativo alla cessione della propria partecipazione – detenuta indirettamente attraverso veicoli societari – in Fornaio del Casale. La transazione è stata effettuata per il tramite della cessione del 100% del capitale di Cake Land S.p.A., società detentrica dell'intero capitale sociale di Fornaio del Casale, a una holding controllata da un primario fondo di Private Equity italiano. Il corrispettivo per ABC Company ammonta a circa Euro 10,9 milioni in caso di incasso integrale dell'earn-out. Di tale importo, Euro 10,3 milioni sono stati corrisposti al *closing*, ed Euro 0,6 milioni a titolo di *earn-out* saranno eventualmente versati previa approvazione del bilancio di esercizio di Fornaio del Casale al 31 dicembre 2025, subordinatamente al raggiungimento di obiettivi di EBITDA. Contestualmente al *closing*, ABC Company ha reinvestito parte del corrispettivo incassato nel nuovo progetto industriale promosso dalla nuova compagine azionaria, con l'obiettivo di continuare a partecipare attivamente al percorso di crescita di Fornaio del Casale sotto la nuova struttura proprietaria. Il reinvestimento è stato effettuato tramite ABC Food 2 S.r.l., che ha investito Euro 4 milioni in un veicolo societario ("Tower Cake 2") che a sua volta ha acquisito una partecipazione nel veicolo ("Equipe del Casale") che ha acquisito indirettamente il 100% di Fornaio del Casale. Tower Cake 2 detiene, indirettamente, circa il 25% del capitale sociale di Fornaio del Casale. ABC Company manterrà una partecipazione pari a ca. il 50% del capitale di ABC Food 2. Tenuto conto della catena partecipativa, tale quota corrisponderà a una partecipazione indiretta di circa il 4,1% del capitale sociale di Fornaio del Casale.

Avvio del programma di acquisto di azioni proprie di ABC Company

Il Consiglio di amministrazione di ABC Company, riunitosi in data 23 luglio 2025, ha deliberato l'avvio del programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2025. Al 31 dicembre 2025 la Società non detiene azioni proprie.

Emissione di un prestito obbligazionario convertibile

In data 17 dicembre 2025 il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in sede notarile, ha deliberato, *inter alia*, l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile denominato "Prestito Obbligazionario Convertibile ABC Company 2026–2030 3%, salvo Operazione Rilevante" (il "**POC**"), per un valore nominale complessivo massimo pari a Euro 12.000.000, costituito da massime n. 12.000 obbligazioni, del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna, in taglio non frazionabile (le "Obbligazioni"). Ciascuna Obbligazione attribuirà al relativo titolare il diritto di richiedere la conversione in Azioni A, ai termini e alle condizioni disciplinati dal regolamento del POC. Il regolamento del POC prevede altresì che, al ricorrere di determinate condizioni e in relazione a specifiche operazioni di investimento individuate dalla Società, il rimborso delle Obbligazioni possa avvenire, in tutto o in parte, anche mediante rimborso in natura, attraverso l'attribuzione agli obbligazionisti di strumenti finanziari detenuti o acquisiti dalla Società nell'ambito di tali operazioni. Al fine di consentire l'esercizio del diritto di conversione delle Obbligazioni e, ove previsto, l'eventuale regolamento in azioni di componenti accessorie disciplinate dal regolamento del POC, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il necessario aumento di capitale a servizio del POC, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 13.500.000, comprensivo di sovrapprezzo, da realizzarsi mediante emissione di massime n. 2.700.000 azioni ordinarie di categoria A e di massime n. 1.350.000 azioni di categoria B.

Sottoscrizione di un accordo vincolante per l'acquisizione del business di Global Strategy

In data 17 dicembre 2025 ABC Company ha sottoscritto un accordo quadro vincolante con Global Strategy S.r.l. ("Global Strategy") e con i relativi soci avente a oggetto un'operazione di investimento strategico e aggregazione del business "Management Consulting e Corporate Finance" di Global Strategy. L'operazione prevede:

- i. il conferimento, da parte di Global Strategy, del ramo d'azienda relativo al business "Management Consulting e Corporate Finance" a favore di una società a responsabilità limitata di nuova costituzione interamente detenuta dalla stessa che assumerà la ragione sociale Global Strategy al closing ("NewCo");
- ii. l'acquisizione, da parte di ABC Company, del 100% del capitale sociale di NewCo; e
- iii. il reinvestimento, da parte dei soci di Global Strategy, di una parte dei proventi derivanti dalla cessione, mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato di ABC Company.

L'operazione configura un *reverse take-over* ai sensi e per gli effetti dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dello Statuto vigente ed il *closing*, previo avveramento di specifiche condizioni sospensive, è avvenuto il 18 febbraio 2026.

Sottoscrizione di un accordo vincolante per l'acquisizione della maggioranza di Drago Forneria Genovese

In data 24 dicembre è stato sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Drago Forneria Genovese S.r.l. ("**Drago Forneria**"), azienda attiva nella produzione e commercializzazione di focaccia genovese e prodotti da forno artigianali di alta qualità. L'acquisizione, che sarà realizzata attraverso una struttura di Leveraged Buy-Out, avverrà tramite un veicolo societario ("ABC Food 3"), che sarà controllato da ABC Company. La catena di controllo prevede la costituzione di un nuovo veicolo societario ("Bake Land"), che acquisirà il 100% delle quote di Drago Forneria. Il capitale di Bake Land sarà detenuto all'80% dal Club Deal promosso da ABC, mentre la famiglia del Sig. Vincenzo Drago attuale socio unico di Drago Forneria (il "Venditore") deterrà il restante 20%.

Andamento della gestione della Società e Net Asset Value (NAV)

Il bilancio consolidato predisposto da ABC Company Spa evidenzia un utile dell'esercizio di Euro 4.139.092 così suddiviso in funzione della competenza del gruppo e di terzi:

Risultato di pertinenza del gruppo	2.601.452
Risultato di pertinenza di terzi	1.537.640

Il Net Asset Value (NAV) delle azioni della Società ABC Company S.p.A. – Società Benefit, prima della distribuzione del dividendo relativo all'esercizio 2025, quindi essere il seguente:

Poste di patrimonio netto	Azioni A	Azioni B
Riserva legale	2.616	1.308
Riserva Sovrapprezzo	26.216.910	
Capitale sociale	7.524.823	65.353
Altre riserve	48.706	24.353
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		-
Utili (perdite) spettanti alle Azioni A	1.758.430	
Utili (perdite) spettanti alle Azioni B		879.215
Patrimonio di competenza	35.551.485	970.229
Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	9.760.102	4.880.051
NAV gestionale per azione	3,6425	0,1988
Utili destinati ad opere di beneficenza	(220.378)	(110.189)
NAV per azione	3,6200	0,1762

Il Net Asset Value (NAV) della Società è calcolato come rapporto tra il valore totale degli asset, ridotto del valore delle passività desunti dal bilancio separato e il numero totale di azioni in circolazione, per singola categoria di azioni. Viene fornito il calcolo alla luce delle differenze tra le categorie di azioni.

In caso di distribuzione dell'utile di bilancio come da proposta all'assemblea degli azionisti, il NAV risulta come segue

Poste di patrimonio netto	Azioni A	Azioni B
NAV per azione	3,6200	0,1762
Dividendo su utile esercizio 2025	(1.427.863)	(713.931)
NAV per azione post dividendo	3,4737	0,0299

Andamento delle azioni

Le Azioni di categoria A emesse da ABC Company hanno ripreso le negoziazioni a partire dal 22 dicembre 2021 sul Segmento Professionale Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. L'andamento delle Azioni di categoria A emesse da ABC Company è sintetizzato nel prospetto che segue:

Titolo	ISIN	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2025
Azioni A	IT0005466294	3,70	3,26	3,70	3,70	3,76

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente e con il personale

La Società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente e in materia di sicurezza del personale sul luogo di lavoro.

Principali rischi e incertezze

ABC Company, come ogni holding di partecipazioni, è esposta a una serie di rischi e incertezze legate sia all'andamento dei mercati finanziari sia alle dinamiche specifiche dei settori in cui operano le società partecipate. In particolare, i principali rischi che la Società deve affrontare riguardano l'esecuzione della strategia di crescita e valorizzazione del portafoglio, con un'attenzione specifica a:

- (i) **Rischio di individuazione dei target di investimento:** La capacità di ABC Company di continuare a generare valore dipende in larga parte dalla possibilità di identificare target adeguati nei settori strategici e di concludere operazioni di investimento di successo. La competizione crescente nel mercato del private*

equity e le condizioni macroeconomiche volatili possono rendere più difficile il raggiungimento di tali obiettivi.

*(ii) **Rischio legato alle risorse finanziarie:** Una parte cruciale della strategia di ABC Company è legata alla capacità di reperire risorse finanziarie aggiuntive per sostenere nuovi investimenti. Questo include potenziali aumenti di capitale o l'emissione di prestiti obbligazionari convertibili, necessari per continuare il percorso di crescita. Eventuali difficoltà nel raccogliere tali risorse o nel farlo a condizioni favorevoli potrebbero influire negativamente sull'implementazione della strategia.*

*(iii) **Rischi operativi:** L'implementazione con successo del modello operativo dipende dalla capacità della Società di fornire servizi di consulenza e advisory di elevata qualità. Sebbene ABC Company possa contare su un management con un forte background nei settori in cui opera, la mancanza di esperienza diretta in alcuni nuovi ambiti potrebbe rappresentare un rischio, qualora non si riuscisse a garantire una qualità elevata nell'erogazione di questi servizi.*

*(iv) **Rischio di attrazione e retention del talento:** Il successo a lungo termine della Società è anche strettamente legato alla capacità di attrarre, sviluppare e trattenere risorse umane con competenze adeguate. La crescente competizione per il talento nei settori di investimento strategici di ABC Company potrebbe aumentare la difficoltà nel mantenere un team altamente qualificato.*

*(v) **Rischio legato all'andamento dei mercati finanziari:** Essendo ABC Company esposta a partecipazioni in settori ciclici, qualsiasi shock impreveduto nei mercati finanziari potrebbe influenzare il valore delle sue partecipazioni e la capacità di liquidare asset o raccogliere capitali. La volatilità dei mercati e le incertezze macroeconomiche globali rappresentano un rischio sempre presente, che può influire sia sulle performance delle società in portafoglio che sulle opportunità di exit.*

*(vi) **Rischio di mancata integrazione e sinergia operativa:** Il successo del modello di business di ABC Company si basa sulla creazione di un ecosistema integrato in cui le partecipate strategiche non operino come entità isolate (silos), ma generino valore aggiunto reciproco. Il rischio risiede nell'incapacità di coordinare le competenze distintive delle tre società per offrire un servizio olistico al cliente finale e alle partecipate da investimento.*

In sintesi, ABC Company è ben consapevole di questi rischi e ha adottato e sta adottando misure strategiche per mitigarne l'impatto, attraverso un'attenta pianificazione finanziaria e operativa, una selezione rigorosa dei target di investimento, e l'implementazione di sistemi di governance avanzati.

Questi elementi permetteranno alla Società di affrontare con efficacia le incertezze del mercato e di proseguire nel percorso di crescita sostenibile.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Azioni proprie e/o azioni di società controllanti

Alla data del 31 dicembre 2025, ABC Company non detiene azioni proprie.

Le società controllate non possiedono azioni di ABC Company.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime

Si evidenzia che non vi sono rapporti tra ABC Company e altre società controllate e collegate, oltre quelli sotto evidenziati.

Per i rapporti di controllo, i rapporti intercompany sono stati oggetto di consolidamento mediante elisione delle partite di stato patrimoniale e conto economico.

Partecipazioni in:	31/12/2025
Partecipazione ABC Meccanica S.r.l	4.915.499,00
Partecipazione ABC Medtech S.r.l.	4.349.069,25
Partecipazione ABC Food S.r.l. in liquidazione	1.876.644,21
Partecipazione ABC Food 2 S.r.l.	2.000.000,00
Partecipazione ABC Digital S.r.l.	4.829.500,00
Partecipazione Giotto Cellino SIM S.p.A.	2.530.208

Crediti da finanziamento verso:	31/12/2025
ABC Medtech S.r.l.	1.581.086
ABC Food 2 S.r.l.	375.000
ABC Digital S.r.l.	1.960.000
Altri crediti verso:	31/12/2025
ABC Meccanica S.r.l., ABC Food S.r.l. in liquidazione, ABC Food 2 S.r.l. e ABC Digital S.r.l. (compensi reversibili anno 2025)	127.205
ABC Meccanica S.r.l. e ABC Food S.r.l. in liquidazione (compensi reversibili anno 2024)	100.000
ABC Digital S.r.l. (riaddebito di costi)	149.642
Credito verso ABC Digital S.r.l.	17.619
Credito verso ABC Food S.r.l. in liquidazione	119
Giotto Cellino SIM S.p.A.	78.507
Debiti verso:	31/12/2025
ABC Food S.r.l. in liquidazione (versamenti c/sott. Capitale sociale)	268.736
ABC Meccanica S.r.l. (versamenti c/sott. Capitale sociale)	278.356

ABC Digital S.r.l. (versamenti c/sott. Capitale sociale)	519.500
Ricavi relativi a:	31/12/2025
Interessi da finanziamento (ABC Medtech S.r.l.)	95.350
Compensi reversibili anno 2025 ABC Meccanica, ABC Food S.r.l. in liquidazione, ABC Food 2 S.r.l. e ABC Digital S.r.l..	127.205
Riaddebiti di costi (ABC Digital S.r.l.)	149.642
Riaddebiti di costi (Giotto Cellino SIM S.p.A.)	22.965
Ricavi da sublocazione (Giotto Cellino SIM S.p.A.)	64.350

Uso da parte della Società di strumenti finanziari

Warrant ABC Company S.p.A. 2022-2029

In data 27 ottobre 2022, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla negoziazione dei Warrant denominati "Warrant ABC Company S.p.A. 2022-2027" (codice ISIN: IT0005515363) (di seguito i "Warrant") su EGM PRO.

I Warrant attribuiscono ai rispettivi titolari la facoltà di sottoscrivere Azioni di categoria A di nuova emissione con un diritto di sottoscrizione connesso al Warrant pari a n. 1 (una) Azione ogni n. 1 (uno) Warrant, ad un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 3,40 per ciascuna Azione. L'esercizio dei Warrant può essere effettuato in varie finestre temporali, a partire dall'esercizio 2023.

Per quanto concerne le assegnazioni dei Warrant, si evidenzia che:

- in data 27 febbraio la Società ha emesso n. 80.000 Warrant a favore dei propri dipendenti
- in data 28 maggio sono stati assegnati n. 1.349.313 Warrant di cui: (i) n. 95.700 Warrant assegnati ai sottoscrittori della tranche dell'aumento di capitale chiusa il 23 aprile, nel rapporto di 1 Warrant ogni 5 azioni sottoscritte esclusivamente nell'ambito di tale tranche; e (ii) n. 1.253.613 Warrant assegnati nel rapporto di 1 Warrant ogni 10 azioni detenute.

Nell'esercizio chiuso il 31.12.2025, l'esercizio dei Warrant è stato effettuato nelle seguenti finestre temporali:

- dal 2 giugno sino al 30 giugno, termine iniziale e finale compresi, si è tenuto il quinto periodo di esercizio dei Warrant, nel corso del quale sono stati esercitati n. 131.152 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 3,40 per azione (nel rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 Warrant esercitato) n. 131.152 azioni di categoria A di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni A in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 445.916,80. Sono state contestualmente sottoscritte anche n. 65.576 azioni di categoria B;
- dal 1° ottobre sino al 31 ottobre, termine iniziale e finale compresi, si è tenuto il sesto periodo di

esercizio dei Warrant, nel corso del quale sono stati esercitati n. 281.406 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 3,40 per azione (nel rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 Warrant esercitato) n. 281.406 azioni di categoria A di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni A in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 956.780,40. Sono state sottoscritte contestualmente inoltre n. 140.703 azioni di categoria B.

Il numero dei Warrant esercitati e residui in circolazione al 31.12.2025 è il seguente:

	Warrant complessivamente esercitati nel periodo	Warrant residui in circolazione al 31.12.2025
Warrant	412.558	2.737.806

Operazioni con parti correlate

Fatta eccezione per quanto già evidenziato nel paragrafo relativo ai rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, non sussistono operazioni con parti correlate di rilievo da segnalare.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si evidenziano i seguenti fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Avvio del progetto di acquisizione congiunta della maggioranza di Tensotend e CSC

In data 16 gennaio 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'investimento in un progetto di acquisizione congiunta finalizzato all'ingresso nel capitale, con una partecipazione di maggioranza, di Alpi S.r.l., operante con il marchio Tensotend ("**Tensotend**"), e di C.S.C. Allestimenti S.r.l. e di aver sottoscritto una lettera di intenti non vincolante nell'ambito di tale operazione. Tensotend è una società attiva nella progettazione, produzione, vendita e noleggio di tensostrutture e tendostrutture per applicazioni temporanee e permanenti, mentre CSC è un operatore di riferimento nel settore del noleggio e dell'allestimento di strutture per eventi. L'operazione prevede l'acquisizione congiunta di una partecipazione di maggioranza del capitale di Tensotend e CSC. L'acquisizione sarà effettuata tramite una nuova holding di investimento ("NewCo"), che sarà controllata indirettamente da ABC Company, anche attraverso veicoli di co-investimento, e che deterrà il controllo delle società operative attraverso due sub-holding dedicate.

Perfezionamento dell'acquisizione di Global strategy

In data 18 febbraio 2026, è stata data esecuzione all'acquisizione del 100% del capitale sociale di Global Strategy S.r.l.; operazione annunciata al mercato il 17 dicembre 2025 e, successivamente, oggetto di

approvazione assembleare il 5 febbraio 2026, ai sensi della disciplina applicabile alle operazioni di reverse take-over di cui all'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'art. 15 dello Statuto. Il perfezionamento dell'acquisizione di Global Strategy ha fatto seguito al conferimento, da parte di Chico S.r.l. (già Global Strategy S.r.l.), del ramo d'azienda relativo al business "Management Consulting e Corporate Finance" a favore di una società a responsabilità limitata di nuova costituzione, che ha successivamente assunto – come da accordi tra le parti – la ragione sociale di Global Strategy.

Perfezionamento dell'acquisizione del 34% di Bonfiglioli Consulting

In data 20 febbraio 2026, è stata perfezionata l'operazione avente ad oggetto l'acquisizione di una partecipazione pari al 34% del capitale sociale di Bonfiglioli Consulting S.r.l. ("**Bonfiglioli Consulting**"), già oggetto di comunicazione al mercato in data 19 febbraio 2026. Il *closing* è intervenuto il 20 febbraio 2026 a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste negli accordi vincolanti sottoscritti tra le parti. In esecuzione degli accordi: (i) ABC Company ha acquisito una partecipazione rappresentativa del 34% del capitale sociale di Bonfiglioli Consulting dagli attuali soci; (ii) è stato formalizzato il patto parasociale tra ABC Company e Ghepard 2 S.r.l., società controllata dall'Ing. Michele Bonfiglioli, volto a disciplinare la governance e i diritti amministrativi e patrimoniali connessi alla partecipazione detenuta dalla Società. A seguito del *closing*, Ghepard 2 S.r.l. mantiene una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di Bonfiglioli Consulting, mentre le residue quote sono detenute dal management.

Perfezionamento dell'acquisizione di Drago Forneria Genovese

In data 24 febbraio, è stata data esecuzione all'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Drago Forneria Genovese S.r.l. ("**Drago Forneria**"), operazione annunciata al mercato in data 24 dicembre 2025 e successivamente approvata dall'Assemblea degli Azionisti il 5 febbraio 2026 ai sensi della disciplina applicabile alle operazioni di reverse take-over di cui all'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. L'acquisizione è stata realizzata per il tramite del veicolo ABC Food 3 S.r.l. ("**ABC Food 3**"), controllato da ABC Company, che ha costituito una società veicolo ("Bake Land") la quale ha acquisito, attraverso una struttura di leveraged buy out, il 100% delle quote di Drago Forneria. Il capitale di Bake Land è detenuto all'80% da ABC Food 3 e al 20% dal Sig. Vincenzo Drago.

Evoluzione prevedibile della gestione

ABC Company si prepara a un esercizio 2026 caratterizzato da un'elevata intensità operativa e da rilevanti opportunità di crescita. Attualmente, sono in fase di valutazione diverse opportunità di investimento e di acquisizione di ulteriori partecipazioni, sia di natura strategica sia finalizzate alla creazione di valore nel medio-lungo periodo, in coerenza con il modello di business della Società.

In linea con il proprio approccio consolidato, ABC continuerà a strutturare le operazioni attraverso la formula del Club Deal, partecipando direttamente agli investimenti insieme a investitori terzi. Tale modello si conferma uno strumento efficace per attrarre capitali qualificati, garantendo flessibilità operativa, allineamento di interessi e trasparenza nei processi decisionali, e rappresenta un elemento distintivo della strategia della Società, contribuendo al rafforzamento del suo posizionamento quale piattaforma indipendente di riferimento nel panorama italiano degli investimenti alternativi.

Nel corso del 2026, la strategia di crescita sarà supportata da un duplice filone di sviluppo. Da un lato, con riferimento alle partecipazioni strategiche – acquisite direttamente dalla Società – tra cui Global Strategy e Bonfiglioli Consulting, ABC Company sarà focalizzata sull'integrazione operativa e sullo sviluppo di sinergie industriali, con l'obiettivo di rafforzare e ampliare l'offerta nelle attività di advisory, corporate finance, consulenza direzionale ed industriale. In tale ambito, particolare attenzione sarà dedicata alla creazione di un ecosistema integrato tra le diverse piattaforme, valorizzando complementarità commerciali, condivisione di competenze e sviluppo congiunto del business.

Dall'altro lato, con riferimento alle altre partecipazioni, tra cui TWY S.r.l., Serinex, CUS, Tommasin, Drago Forneria Genovese e le iniziative in corso relative a Tensotend e CSC, la Società sarà impegnata nella gestione attiva e nella valorizzazione degli investimenti, promuovendo percorsi di crescita industriale, efficientamento operativo e integrazione tra le società partecipate ove opportuno. In particolare, saranno perseguite logiche di sviluppo per linee esterne e di creazione di poli industriali, anche attraverso l'integrazione tra asset complementari.

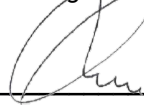
In parallelo, la Società continuerà a monitorare con attenzione il contesto macroeconomico e le dinamiche dei mercati, cogliendo opportunità di investimento selettive anche in scenari caratterizzati da volatilità, in linea con un approccio prudente ma orientato alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo.

Alla luce di quanto sopra, l'andamento della gestione è previsto positivo, con un focus su nuove acquisizioni, sullo sviluppo delle partecipazioni esistenti e sul rafforzamento del modello operativo. L'ulteriore espansione del modello di Club Deal, unitamente alla crescita delle partecipazioni strategiche e alla capacità di attrarre capitali qualificati, consentirà ad ABC Company di affrontare con fiducia le opportunità che si presenteranno nel corso del 2026, proseguendo nel proprio percorso di crescita e consolidamento competitivo.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giorgia Ruini



ABC COMPANY S.P.A. SOCIETA' BENEFIT

Via G.B. Pirelli 30 – 20124 Milano

Ticker: ABC ISIN: IT0005466294 P.IVA 02471620027 | REA MI 2022292 |

Capitale sociale Euro 7.590.176,00

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31-12-2025****Stato patrimoniale**

	31/12/2025	31/12/2024
STATO PATRIMONIALE ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	109.148	178.650
5) Avviamento	-	-
7) altre	27.954	27.736
Totale immobilizzazioni immateriali	137.102	206.386
II - Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni	71.378	82.228
5) imm.ni in corso e acconti		
Totale immobilizzazioni materiali	71.378	82.228
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	6.682.695	13.443.233
d-bis) altre imprese	24.563.017	9.889.720
Totale partecipazioni	31.245.712	23.332.953
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	77.217	32.216
Totale crediti verso altri	77.217	32.216
Totale Crediti	77.217	32.216
3) Altri titoli	-	404.462

Totale immobilizzazioni finanziarie	31.322.929	23.769.631
Totale immobilizzazioni (B)	31.531.409	24.058.245
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	255.417	36.315
Totale crediti verso clienti	255.417	36.315
2) verso imprese controllate	-	-
3) verso imprese collegate	78.507	
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	328.495	372.878
Totale crediti tributari	328.495	372.878
5-ter) Imposte anticipate	1.097.785	304.011
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.277	463
Totale crediti verso altri	1.277	463
Totale crediti	1.761.481	713.667
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	6.061.526	4.761.899
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	6.061.526	4.761.899
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	10.224.135	7.860.044
3) danaro e valori in cassa	31	31
Totale disponibilità liquide	10.224.166	7.860.075
Totale attivo circolante (C)	18.047.173	13.335.641
D) RATEI E RISCONTI	162.012	343.242
TOTALE ATTIVO	49.740.594	37.737.128

	31/12/2025	31/12/2024
STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	7.590.176	7.565.360
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	29.638.584	18.834.400
IV - Riserva legale	3.924	3.924
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	3.763.059	1.010.475
Totale altre riserve	3.763.059	1.010.475
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		

VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(10.258.895)	(757.452)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.601.453	(226.400)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	(22.266)
Totale patrimonio netto di gruppo(A)	33.338.301	26.408.041
Patrimonio netto di terzi:	-	-
Capitale e riserve di terzi	13.176.033	11.115.774
Utile (perdita) di terzi	1.537.640	(140.517)
Totale patrimonio netto consolidato	48.051.974	37.383.298
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	-	-
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	15.856	8.400
D) DEBITI		
Debiti vs soci per finanziamenti	-	-
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	748.471	172.792
Totale debiti verso fornitori	748.471	172.792
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	399.358	51.292
Totale debiti tributari	399.358	51.292
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	119.179	41.080
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	119.179	41.080
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	405.403	53.420
Totale altri debiti	405.403	53.420
Totale debiti (D)	1.672.411	318.584
E) RATEI E RISCOINTI	353	26.846
TOTALE PASSIVO	49.740.594	37.737.128

Conto economico

	31/12/2025	31/12/2024
CONTO ECONOMICO		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	298.064	137.090
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	258.749	56.153
Totale altri ricavi e proventi	258.749	56.153
Totale valore della produzione	556.813	193.243
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.749	8.487
7) Per servizi	1.982.590	735.887
8) Per godimento di beni di terzi	131.940	69.168
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	875.902	120.480
b) Oneri sociali	325.135	82.788
c) trattamento di fine rapporto	13.773	3.587
d) trattamento di quiescenza e simili	35.647	2.267
e) Altri costi	2.420	-
Totale costi per il personale	1.252.877	209.122
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	95.722	85.771
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	41.569	30.222
Totale ammortamenti e svalutazioni	137.291	115.993
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	73.705	35.197
Totale costi della produzione	3.588.152	1.173.854
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(3.031.339)	(980.611)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
a) proventi da partecipazioni	7.557.532	4.911
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	284.165	668.511
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	40.892	153.248
Totale proventi diversi dai precedenti	40.892	153.248
Totale altri proventi finanziari	7.882.589	826.670

17. Interessi e oneri finanziari	32.987	4.911
17.bis Utili e perdite su cambi	(3)	(3)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	7.849.599	821.756
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
18. Rivalutazioni		
di partecipazioni	-	365.453
19. Svalutazioni		
di titoli iscritti nell'attivo circolante non immobilizzati	(8.014)	(25.615)
di partecipazioni	(1.236.654)	(544.405)
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	(1.244.668)	(204.567)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	3.573.592	(363.422)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte differite e anticipate	565.499	(3.495)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	565.499	(3.495)
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	4.139.091	(366.917)
Risultato di pertinenza del gruppo	2.601.450	(226.401)
Risultato di pertinenza di terzi	1.537.640	(140.517)

Rendiconto finanziario

	31/12/2025	31/12/2024
RENDICONTO FINANZIARIO		
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.139.091	(366.917)
Imposte sul reddito	(565.499)	3.495
Interessi passivi/(attivi)	(292.067)	(808.140)
(Dividendi)	(7.557.532)	(13.616)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(4.276.007)	(1.185.178)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	-	-
Accantonamenti ai fondi	49.419	22.238
Ammortamenti delle immobilizzazioni	137.291	115.993
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	-	-
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	1.244.668	204.567

<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	1.431.378	342.798
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(2.844.629)	(842.380)
Variazioni del capitale circolante netto	-	-
Decremento/(Incremento) titoli		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(219.102)	27.252
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	575.679	35.408
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	181.230	(188.329)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(26.493)	9.568
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(50.564)	(132.238)
Totale variazioni del capitale circolante netto	460.750	(248.339)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.383.879)	(1.090.719)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	40.892	153.248
(Imposte sul reddito pagate)	-	
Dividendi incassati	7.557.532	13.616
(Utilizzo dei fondi)	(7.456)	(14.720)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	7.590.968	152.144
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.207.089	(938.575)
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(30.719)	(33.274)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(26.438)	(69.237)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(13.717.965)	(4.263.989)
Disinvestimenti	6.760.538	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(1.299.627)	(4.653.663)
Disinvestimenti	-	6.989.532
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(8.314.211)	(2.030.631)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi	-	-
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	-

Accensione finanziamenti	-	-
(Rimborso finanziamenti)		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	5.471.213	5.924.729
(Rimborso di capitale)		-
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	(22.266)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.471.213	5.902.463
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.364.091	2.933.257
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	7.860.044	4.925.589
Assegni	-	
Denaro e valori in cassa	31	1.229
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.860.075	4.926.818
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	10.224.135	7.860.044
Assegni		
Denaro e valori in cassa	31	31
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	10.224.166	7.860.075
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-

Nota integrativa al Bilancio consolidato annuale al 31-12-2025

Nota integrativa, parte iniziale

Di seguito è esposto il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 di ABC Company S.p.A., costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Nota Integrativa e corredata dalla Relazione sulla Gestione.

Principi di redazione

Il Bilancio consolidato è stato redatto secondo le disposizioni del Capo III del Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n. 127, integrate dai principi contabili statuiti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Non sono state effettuate deroghe alle disposizioni in materia di bilancio ai sensi dell'art. 29, 4° comma, del Decreto Legislativo n. 127/91.

Nella redazione del bilancio consolidato sono stati applicati gli stessi criteri di valutazione adottati dalla controllante ABC Company S.p.A..

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base del bilancio di ABC Company S.p.A. e dei bilanci delle società sulle quali ABC Company S.p.A. esercita il controllo diretto o indiretto, disponendo della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

Sono stati inclusi nella presente nota integrativa gli elenchi delle imprese controllate e collegate di ABC Company S.p.A., a norma dell'art. 2359 del Codice civile, distinte per localizzazione (Italia ed estero) e per metodo di consolidamento o criterio di valutazione applicato.

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

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

Si segnala, inoltre, che:

- non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile;
- non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori ex-
articoli 2424 e 2425 del Codice Civile;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema;
- sono omesse le voci senza contenuto nel presente e nel precedente esercizio;
- gli importi sono espressi in unità di euro.

Cambiamenti di principi contabili

Effetti degli emendamenti OIC emessi nell'ottobre 2025

Nel mese di ottobre 2025 sono stati pubblicati emendamenti ai principi contabili nazionali OIC 13, OIC 16, OIC 24, OIC 25 e OIC 31, con applicazione dai bilanci 2026 (possibile adozione anticipata dal 2025). Il Gruppo ha condotto un assesment preliminare dal quale emerge che tali emendamenti non produrranno effetti sul bilancio dello stesso.

Di seguito le principali modifiche, senza impatti sui dati aziendali:

- OIC 13 – Rimanenze: vengono introdotti nuovi criteri per acquisti con opzione/obbligo di rivendita; nessuna variazione nei criteri e valori di bilancio.
- OIC 16 – Immobilizzazioni materiali: viene chiarito il trattamento su acquisti con opzione/obbligo di rivendita e su costi di smantellamento/ripristino; nessuna modifica ai criteri e saldi di bilancio.

- OIC 24 – Immobilizzazioni immateriali: viene prevista l'applicazione delle regole di OIC 13 agli acquisti con opzione/obbligo di rivendita e precisazioni sull'ammortamento; nessun impatto su criteri e valori di bilancio.
- OIC 25 – Imposte sul reddito: vengono introdotte nuove regole sulla contabilizzazione dell'imposta sostitutiva per le riserve in sospensione d'imposta. In questo caso, si evidenzia che l'imposta sostitutiva rilevata nel corso dell'esercizio 2025, in relazione all'affrancamento della riserva in sospensione d'imposta, è già stata contabilizzata in ottemperanza a tali nuove indicazioni e quindi a riduzione della riserva stessa. Si rimanda alla nota relativa al patrimonio netto per maggiori dettagli.
- OIC 31 – Fondi per rischi e oneri: vengono chiariti i trattamenti relativi ai fondi per smantellamento e ripristino, in linea con OIC 16; nessun impatto sui risultati economici e patrimoniali.

Area e metodi di consolidamento

Il presente bilancio consolida i bilanci d'esercizio di ABC Company S.p.A. (nel seguito anche "ABC Company" o la "Capogruppo") e delle società nelle quali, al 31 dicembre 2025, la Capogruppo deteneva direttamente o indirettamente una quota di controllo del capitale.

I bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono consolidati con il metodo integrale.

Le società incluse nell'area di consolidamento nell'esercizio in esame sono le seguenti.

Denominazione società	Quota di partecipazione	Società che detiene la partecipazione
ABC Company S.p.A.		Capogruppo
ABC Medtech S.r.l.	45,48%	ABC Company S.p.A.
ABC Meccanica S.r.l.	64,75%	ABC Company S.p.A.
ABC Food in liquidazione S.r.l.	66,33%	ABC Company S.p.A.
ABC Food 2 S.r.l.	100,00%	ABC Company S.p.A.
ABC Digital S.r.l.	54,05%	ABC Company S.p.A.

Si segnala che ABC Medtech S.r.l., pur se posseduta al 45,48%, è consolidata con il metodo integrale in virtù di un controllo di fatto esercitato grazie ai diritti e ai privilegi intrinseci nelle quote in possesso di ABC Company, che prevedono, tra gli altri, la possibilità di esercitare il 100% dei voti in assemblea oltre che la nomina di tutto il Consiglio di amministrazione della partecipata.

Criteri di consolidamento

Il consolidamento delle società controllate viene effettuato secondo il metodo dell'integrazione globale, pertanto tutte le attività, passività, costi e ricavi delle società incluse nell'area di consolidamento sono recepiti indipendentemente dalla quota di partecipazione posseduta. Sono invece eliminati:

- il valore di carico delle partecipazioni nelle imprese incluse nell'area di consolidamento e le corrispondenti frazioni del loro patrimonio netto;
- i ricavi, i costi, i proventi e gli oneri reciproci delle imprese incluse nell'area di consolidamento;
- i crediti e i debiti reciproci delle imprese incluse nell'area di consolidamento;
- le garanzie, gli impegni e i rischi relativi alle imprese incluse nell'area di consolidamento;

e) gli utili e le perdite conseguenti a operazioni effettuate tra le imprese incluse nell'area di consolidamento, non ancora realizzati nei confronti di terzi, se rilevanti.

La quota del patrimonio netto e dell'utile (o della perdita) di competenza di soci di minoranza sono iscritte rispettivamente nella voce del patrimonio netto denominata Capitale e riserve di terzi e nella voce denominata Risultato di pertinenza di terzi.

Ai sensi dell'articolo 36, D.lgs. 127/91, le partecipazioni in società collegate sono iscritte nel bilancio consolidato secondo il metodo del patrimonio netto: il metodo prevede che tali partecipazioni siano iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo degli eventuali oneri accessori. In sede di prima rilevazione, se il costo di acquisto della partecipazione è superiore al valore della corrispondente quota del patrimonio netto riferito alla data di acquisizione o, in alternativa, risultante dall'ultimo bilancio della partecipata, la differenza è iscritta nell'attivo, inclusa nel valore della partecipazione; tale differenza viene quindi ammortizzata lungo un *holding period* medio tenuto conto delle caratteristiche dell'investimento. A ogni chiusura, inoltre, il risultato di bilancio della partecipata, debitamente rettificato, si assume nel bilancio consolidato in misura corrispondente alla frazione di capitale posseduto.

Con riferimento alla variazione del perimetro di consolidamento si segnala l'inclusione a partire dal 31 dicembre 2025, ovvero dalla data di prima inclusione nel consolidato, della partecipazione in ABC Digital S.r.l..

Si segnala altresì che ABC Company S.p.A. detiene una partecipazione rappresentativa di circa il 44% del capitale sociale di Giotto Cellino SIM S.p.A., non determinante un controllo di fatto o di diritto sulla società, acquistata in data 6 giugno 2024 a valle dell'ottenimento dell'autorizzazione di Banca d'Italia ai sensi dell'art. 15 del D. lgs. n. 58/1998. La partecipazione è stata classificata tra le imprese collegate ed iscritta nel bilancio consolidato secondo il metodo del patrimonio netto.

Si riporta nella seguente tabella un dettaglio delle partecipazioni, diverse da quelle consolidate con il metodo integrale, detenute direttamente dalla Capogruppo con i relativi metodi di valutazione e delle partecipazioni detenute indirettamente dalla stessa Capogruppo valutate al costo.

Altre partecipazioni	Metodo di valutazione	Società che detiene la partecipazione	Percentuale di partecipazione
Giotto Cellino SIM S.p.A.	Patrimonio netto	ABC Company S.p.A.	44,03%
Lipogems International S.p.A.	Costo	ABC Medtech S.r.l.	19,15%
Sviluppo PE2 S.r.l.	Patrimonio netto	ABC Meccanica S.r.l.	33,00%
Sviluppo PE8 S.r.l.	Costo	ABC Meccanica S.r.l.	27,84%
New Towercake S.r.l.	Costo	ABC Food 2 S.r.l.	32,90%
BeTwy S.r.l.	Patrimonio netto	ABC Digital S.r.l.	35,00%

Prospettiva della continuità aziendale

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto che la Capogruppo e le società consolidate costituiscono un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco temporale futuro pari ad almeno 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio,

alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse incertezze in merito alla regolare continuità economica della Capogruppo e delle società consolidate.

Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono rappresentate da costi ed oneri che hanno utilità ultrannuale.

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

Gli oneri pluriennali sono iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale in quanto:

- è dimostrata la loro utilità futura;
- esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà il Gruppo;
- è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

I costi di impianto ed ampliamento ed i costi di sviluppo sono stati iscritti con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 anni.

Fino a che l'ammortamento dei costi di sviluppo, di impianto e di ampliamento non è completato, possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

Per gli altri beni immateriali il periodo di ammortamento è al massimo uguale al limite legale o contrattuale.

Nel caso in cui il Gruppo preveda di utilizzare il bene per un periodo più breve, la vita utile riflette tale minor periodo.

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

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, vengono contabilizzate secondo quanto prescritto dal Principio Contabile OIC 9. Ad ogni data di riferimento del bilancio il Gruppo valuta se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore sussiste, si procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione. In particolare, se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono calcolate, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che si ritiene ben rappresentato dalle seguenti aliquote, ridotte *pro-rata temporis* nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- macchine d'ufficio e apparecchiature telefoniche: 20%;
- autovetture: 25%;
- altri beni inferiori a 516 Euro: 100%.

Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie le partecipazioni non controllate e non collegate destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio del Gruppo.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo degli eventuali oneri accessori.

Le partecipazioni in società collegate sono iscritte nel bilancio consolidato secondo il metodo del patrimonio netto, nel caso in cui la valutazione con il metodo produca effetti non rilevanti le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del costo.

Le partecipazioni non più destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio del Gruppo vengono riclassificate nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Il Gruppo valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. La svalutazione per perdite durevoli non viene mantenuta qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

Sono altresì iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie i crediti di origine finanziaria se sussiste "titolo" al credito e dunque se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso l'impresa. I crediti finanziari sono rilevati al presumibile valore di realizzo e vengono suddivisi in base alla scadenza tra crediti esigibili entro/oltre l'esercizio successivo.

Crediti

I crediti, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 8, del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile, sono irrilevanti, in quanto crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi ovvero crediti i cui effetti derivanti dall'applicazione del metodo sono irrilevanti.

Nel periodo oggetto del presente Bilancio consolidato il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto l'applicazione del criterio del costo ammortizzato non avrebbe avuto particolari impatti ai fini dell'informativa di bilancio.

I crediti, pertanto, sono stati esposti in bilancio al loro valore di presumibile realizzo.

Titoli iscritti nell'attivo circolante

I titoli destinati ad un utilizzo non durevole sono classificati, quali componenti dell'attivo circolante, alla rispettiva voce C.III) dello Stato Patrimoniale, e sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore desumibile dall'andamento del mercato.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Debiti

I debiti, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile, sono irrilevanti, in quanto debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi. Nel periodo oggetto del presente Bilancio consolidato il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto, avendo i debiti scadenza inferiore ai 12 mesi, l'applicazione del criterio del costo ammortizzato non avrebbe avuto particolari impatti ai fini dell'informativa di bilancio.

I debiti, pertanto, sono stati esposti in bilancio al loro valore nominale.

Fondi per rischi e oneri

Sulla base del principio contabile OIC 31, i fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certa o probabile, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. I fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati.

Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma caratterizzate da uno stato d'incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi in futuro. I fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Per potenzialità si intende una situazione, una condizione o una fattispecie esistente alla data di bilancio, caratterizzate da uno stato d'incertezza, che al verificarsi o meno di uno o più eventi futuri, potranno concretizzarsi in una perdita (passività potenziale), ovvero in un utile (attività potenziale). Le passività potenziali rappresentano passività connesse a "potenzialità", cioè a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma con esito pendente in quanto si risolveranno in futuro. In relazione al grado di realizzazione e di accadimento, gli eventi futuri possono classificarsi come probabili, possibili o remoti. Un evento è probabile quando il suo accadimento è ritenuto più verosimile del contrario. Un evento è possibile quando dipende da una circostanza che può o meno verificarsi quindi il grado di accadimento dell'evento futuro è inferiore al probabile. Si tratta dunque di eventi contraddistinti da una ridotta probabilità di realizzazione. Un evento è remoto quando ha scarsissime possibilità di verificarsi; ovvero, potrà accadere solo in situazioni eccezionali.

Ai sensi dell'art. 2424-bis del codice civile, gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati soltanto a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Tenuto conto dei requisiti per la rilevazione di un accantonamento, un fondo rischi e oneri non può iscriversi per:

- a. rettificare i valori dell'attivo;
- b. coprire rischi generici, in quanto non correlati a perdite o debiti con natura determinata e, pertanto, non riferibili a situazioni e condizioni che alla data del bilancio hanno originato una passività;
- c. effettuare accantonamenti per oneri o perdite derivanti da eventi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e

- relativi a situazioni che non erano in essere alla data di bilancio;
- d. rilevare passività potenziali ritenute probabili, ma il cui ammontare non può essere determinato se non in modo aleatorio ed arbitrario. Conseguentemente, la relativa perdita, ancorché probabile, non è suscettibile di alcuna stima attendibile, neanche di un importo minimo o di un intervallo di valori;
- e. rilevare passività potenziali ritenute possibili o remote.

Trattamento di fine rapporto

Nella voce “Trattamento di fine rapporto” è indicato l’importo calcolato a norma dell’art. 2120 del Codice civile.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dei costi e dei ricavi.

Ricavi

I ricavi sono contabilizzati secondo le prescrizioni dell’OIC 34. L’ambito di applicazione dell’OIC 34 riguarda tutte le operazioni che comportano la rilevazione di ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi, indipendentemente dalla loro classificazione nel Conto economico, mentre restano esclusi, le cessioni di azienda, i fitti attivi, i ristorni e i lavori in corso su ordinazione (per cui si continuerà ad applicare l’OIC 23), nonché le transazioni che non hanno finalità Il modello contabile introdotto dal nuovo principio è articolato nelle seguenti fasi:

- determinare il prezzo complessivo del contratto;
- identificare le unità elementari di contabilizzazione distintamente individuabili contenute nel contratto;
- valorizzare le unità elementari di contabilizzazione;
- rilevare il ricavo quando l'unità elementare di contabilizzazione viene adempiuta dall’entità, tenendo in considerazione il fatto che i servizi potrebbero essere resi non in uno specifico momento, ma anche nel corso di un periodo di tempo.

Sul piano operativo, il Gruppo è impegnato nella prestazione di servizi di consulenza strategica e industriale oltre a supportare operazioni di investimento con l’obiettivo di accelerare business combination promuovendo raccolte di capitali, anche nella forma di club deal, attraverso veicoli e/o strumenti finanziari quotati e non, oltre che investendo direttamente in società quotate, quotande o società private che hanno l’ambizione di intraprendere un percorso di avvicinamento al mercato dei capitali.

Pertanto, le unità elementari di contabilizzazione che rappresentano prestazione di servizi, i ricavi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento se sono rispettate entrambe le seguenti condizioni: a) l’accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per il venditore maturi via via che la prestazione è eseguita; e b) l’ammontare del ricavo di competenza può essere misurato attendibilmente. Ove tali condizioni non siano soddisfatte, il ricavo per il servizio prestato è iscritto a conto economico quando la prestazione è stata definitivamente completata.

Il Gruppo generalmente ha concluso che agisce in qualità di Principale per la maggior parte degli accordi da cui scaturiscono ricavi.

I ricavi e proventi sono stati determinati secondo il principio della competenza economica nel rispetto del criterio della prudenza al netto di resi, abbuoni, sconti, premi e revisioni di stime di esercizi precedenti.

Costi

I costi ed oneri sono stati determinati secondo il principio della competenza economica nel rispetto del criterio della prudenza al netto di resi, abbuoni, sconti, premi e revisioni di stime di esercizi precedenti.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti secondo il criterio della competenza.

I dividendi sono rilevati nel momento nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'Assemblea dei Soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante. Il dividendo è rilevato come provento finanziario, indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.

Imposte

Le imposte del periodo sono determinate sulla base della realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa tributaria.

Le imposte anticipate e differite (e le correlate attività e passività) sono rilevate nel conto economico (e nello stato patrimoniale) nel periodo in cui emergono le differenze temporanee. Il calcolo delle attività e passività differite tiene conto delle specificità delle diverse normative fiscali in materia di imponibilità e deducibilità.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, solo quando vi è la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a Euro 137.102.

La composizione e i movimenti delle singole voci sono di seguito rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore al 31/12/2024			
Costo	417.296	29.005	446.301
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	238.646	1.269	239.915
Valore di bilancio	178.650	27.736	206.386
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	20.838	5.600	26.438
Ammortamento	90.340	5.382	95.722
Totale variazioni	(69.502)	218	(69.284)
Valore al 31/12/2025			
Costo	438.134	34.605	472.739
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	328.986	6.651	335.637
Valore di bilancio	109.148	27.954	137.102

Di seguito sono fornite le informazioni in merito alla composizione delle immobilizzazioni immateriali.

Composizione dei “Costi di impianto e ampliamento”

Si riporta nel seguito la composizione la movimentazione dei costi di impianto e ampliamento:

Descrizione	Valore al 31/12/2024	Variazioni nel periodo	Valore al 31/12/2025
Spese per la costituzione della Società e per le modifiche societarie	174.214	(69.917)	104.297
Realizzazione sito internet	4.436	415	4.851
Totale	178.650	(69.502)	109.148

I costi di impianto e ampliamento relativi alla costituzione delle società e alle modifiche societarie sono ammortizzati in cinque anni. I costi sostenuti per la realizzazione del sito internet sono ammortizzati in tre anni.

Composizione dei “Altre immobilizzazioni immateriali”

La voce “Altre Immobilizzazioni immateriali”, per un importo di Euro 27.954, è interamente costituita da miglione su beni di terzi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 71.378.

La composizione e i movimenti delle singole voci sono di seguito rappresentati:

	Altri beni	Totale immobilizzazioni materiali
Valore al 31/12/2024		
Costo	150.956	150.956
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	68.728	68.728
Valore di bilancio	82.228	82.228
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	31.920	31.920
Ammortamento dell'esercizio	41.569	41.569
Alienazioni	1.201	1.201
Totale variazioni	-10.850	-10.850
Valore al 31/12/2025		
Costo	180.302	180.302
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	108.924	108.924
Valore di bilancio	71.378	71.378

Di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni in merito alla composizione delle immobilizzazioni materiali.

Composizione della voce "Altri beni"

Si riporta nel seguito la composizione la movimentazione degli "Altri beni":

Descrizione	Valore al 31/12/2024	Variazioni nel periodo	Valore al 31/12/2025
Macchine d'ufficio	16.191	12.606	28.797
Mobili	29.183	-764	28.419
Autovetture	35.209	-21.962	13.247
Altri beni	527	-352	175
Apparecchiature telefoniche	1.118	-377	741
Totale	82.228	(10.850)	71.378

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

La voce è così composta:

Descrizione	Valore al 31/12/2024	Variazioni nell'esercizio	Valore al 31/12/2025
b) imprese collegate			
Sviluppo PE2 S.r.l.	4.580.628	-414.747	4.165.881
Giotto Cellino SIM S.p.A.	2.561.361	-44.547	2.516.814
d-bis) altre imprese			
Sviluppo PE8 S.r.l.	0	1.728.858	1.728.858

Towercake S.r.l.	6.301.244	-6.301.244	-
Lipogems International SpA	9.889.720	-1.193.720	8.696.000
BeTWY S.r.l.	0	10.138.159	10.138.159
Tower Cake 2 S.r.l.	0	4.000.000	4.000.000
Totale	23.332.953	7.912.759	31.245.712

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Quota di partecipazione
Sviluppo PE2 S.r.l.	Via Vittorio Alfieri, 1 31015 Conegliano (TV)	100.000	33,00%
Sviluppo PE8 S.r.l.	Via Vittorio Alfieri, 1 31015 Conegliano (TV)	100.000	27,84%
Giotto Cellino SIM S.p.A.	Via Fornace Morandi, 24 35133 Padova (PD)	3.200.000	44,03%
Lipogems International S.p.A.	Viale Bianca Maria, 24 20129 Milano (MI)	5.989.977	19,15%
BeTWY S.r.l.	Viale Jenner, 55 20159 Milano (MI)	100.000	35,00%
Tower Cake 2 S.r.l.	Via Melone, 2 20121 Milano (MI)	12.158.000	32,90%

Le partecipazioni in Sviluppo PE 2 S.r.l. e Sviluppo PE 8 S.r.l. sono detenute da ABC Meccanica S.r.l.

Sviluppo PE 2 S.r.l. rappresenta la società veicolo a servizio dell'investimento in Serinex S.r.l. realizzato nell'esercizio 2023, mentre Sviluppo PE 8 S.r.l. rappresenta la società veicolo a servizio dell'investimento realizzato nel periodo in esame da ABC Company S.p.A., con il fondo Finint Equity for Growth ed altri Soci in quota minoritaria: in particolare, ABC Meccanica, con un investimento di circa 1,73 milioni di Euro, ha sottoscritto una quota di circa il 27,8% della holding neo-costituita Sviluppo PE 8 S.r.l., che ha a sua volta acquisito il 100% delle società Tommasin Utensili S.r.l. e CUS Tools S.r.l., attive rispettivamente nella produzione di utensili in diamante policristallino e in utensili a fissaggio meccanico.

La variazione di valore subita al 31/12/2025 dalla partecipazione in Sviluppo PE2 S.r.l. si riferisce all'adeguamento derivante dalla valutazione al patrimonio netto della partecipazione.

La variazione del valore della partecipazione in Towercake S.r.l., veicolo a servizio dell'investimento in Fornaio del Casale S.p.A., effettuato per il tramite di ABC Food in liquidazione, è dovuta al perfezionamento nell'esercizio in esame del *closing* relativo alla cessione da parte di ABC Company della propria partecipazione – detenuta indirettamente attraverso veicoli societari – nella stessa Fornaio del Casale S.p.A.

A seguito del perfezionamento del *closing*, ABC Food S.r.l. è stata posta in liquidazione ai sensi dell'art. 2484 c.c., con effetto dal 12 novembre 2025, in attuazione di quanto deliberato nell'assemblea soci totalitaria tenutasi in data 11 novembre 2025, di cui è stato redatto pubblico verbale notarile.

La partecipazione in Tower Cake 2 S.r.l. è detenuta da ABC Food 2 S.r.l., che rappresenta il veicolo a servizio del reinvestimento in Fornaio del Casale S.p.A. effettuato nell'esercizio in esame.

Contestualmente al riferito *closing* della cessione della partecipazione in Fornaio del Casale S.p.A., ABC Company ha

infatti reinvestito parte del corrispettivo incassato in un nuovo progetto industriale, promosso dalla nuova compagine azionaria, con l'obiettivo di continuare a partecipare attivamente al percorso di crescita di Fornaio del Casale S.p.A. sotto la nuova struttura proprietaria. Il reinvestimento è stato effettuato per il tramite del veicolo ABC Food 2 S.r.l., che ha investito nel veicolo Tower Cake 2 S.r.l., che a sua volta partecipa un ulteriore veicolo che ha acquisito indirettamente il 100% di Fornaio del Casale S.p.A., con detenzione indiretta di Tower Cake 2 S.r.l. di circa il 25% del capitale sociale di Fornaio del Casale S.p.A.

La partecipazione in BeTWY S.r.l. è detenuta da ABC Digital S.r.l., che rappresenta il veicolo a servizio dell'investimento in TWY S.r.l. effettuato nell'esercizio in esame, costituito per acquisire il 100% del capitale sociale di TWY S.r.l. BeTWY S.r.l. è partecipata per il 35% da ABC Digital S.r.l., promosso e guidato da ABC Company, e per il 65% da Call2Net S.p.A., controllata dai soci che hanno storicamente guidato lo sviluppo dell'azienda TWY S.r.l.

La partecipazione in Giotto Cellino SIM S.p.A. è stata iscritta da ABC Company S.p.A. a valle dell'ottenimento dell'autorizzazione di Banca D'Italia ai sensi dell'art. 15 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, comunicato al mercato in data 14 maggio 2024, con la quale è stata data piena esecuzione all'operazione di acquisizione nel corso del precedente esercizio. La partecipazione è stata valutata con il metodo del patrimonio netto e la variazione di valore subita al 31/12/2025 si riferisce all'adeguamento derivante dalla valutazione.

La partecipazione in Lipogems International S.p.A. è detenuta dal veicolo ABC Medtech S.r.l.; tenuto conto del fatto che ABC Medtech S.r.l. esercita meno del 20% dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria e che la tipologia di azioni possedute non consente l'esercizio di un'influenza notevole, la partecipazione è stata classificata nella voce "d-bis) altre imprese" e valutata con il metodo del costo. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la ABC Medtech S.r.l. ha provveduto ad una iniezione di capitale per Euro 1.006.279,41 incrementando la propria quota di partecipazione da circa il 17% al 19,15%. Nel corso delle valutazioni per la chiusura del bilancio l'amministratore di ABC Medtech S.r.l., tenuto conto del rallentamento del piano di sviluppo industriale della società Lipogems International S.p.A., ha effettuato una svalutazione della partecipazione per un importo pari ad Euro 2.200.000,00. Alla luce di quanto sopra premesso la variazione complessiva della partecipazione è pari a -1.193.720.

Nel corso del periodo chiuso al 31/12/2025 non sono stati identificati indicatori di perdita durevole di valore delle partecipazioni.

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 77.217.

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore al 31/12/2024	Altri movimenti (incrementi/(decrementi))	Importo nominale finale	Valore netto finale
Depositi cauzionali in denaro esigibili				
oltre esercizio successivo	32.216	45.001	77.217	77.217
Totale	32.216	45.001	77.217	77.217

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie si riferiscono a depositi cauzionali.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6, del Codice civile si precisa che tutti i crediti sono riferiti all'area Italia.

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 1.761.481.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore nominale totale	Valore netto
Verso clienti	255.417	255.417
Crediti tributari	328.495	328.495
Imposte anticipate	1.097.785	1.097.785
Verso imprese collegate	78.507	78.507
Verso altri	1.277	1.277
Totale	1.761.481	1.761.481

La voce Crediti verso clienti si riferisce principalmente a fatture da emettere; il fondo svalutazione crediti è nullo a 31 dicembre 2025.

La voce Crediti tributari si riferisce a crediti IVA e al credito d'imposta per le ritenute erariali subite.

La voce relativa ai crediti per imposte anticipate si riferisce alle differenze temporanee inerenti a oneri di competenza dell'esercizio ma fiscalmente deducibili nei prossimi esercizi, quali principalmente perdite fiscali dell'esercizio e perdite fiscali riportate da precedenti esercizi.

La voce crediti verso imprese collegate si riferisce a crediti per sublocazione verso Giotto Cellino SIM S.p.A.

La voce Crediti verso altri è composta principalmente da crediti per acconti INAIL.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6, del Codice civile:

	Valore al 31/12/2024	Variazioni nell'esercizio	Valore finale al 31/12/2025	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	36.315	219.102	255.417	255.417
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	372.878	(44.383)	328.495	328.495
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	304.011	793.774	1.097.785	
Crediti verso imprese collegate	-	78.507	78.507	78.507
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	463	814	1.277	1.277
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	713.667	1.047.814	1.761.481	663.696

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6, del Codice civile si precisa che tutti i crediti sono riferiti all'area

Italia.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 6.061.526.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore al 31/12/2024	Variazioni nel periodo	Valore al 31/12/2025
Altri titoli non immobilizzati	4.761.899	1.299.627	6.061.526
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.761.899	1.299.627	6.061.526

Le attività finanziarie non immobilizzate sono costituite da titoli azionari e obbligazionari quotati. L'attività finanziaria è svolta con l'ausilio di primari istituti di credito e la movimentazione del periodo si riferisce all'attività di gestione effettuata nell'esercizio, che comprende la negoziazione dei titoli detenuti in portafoglio e la rettifica di valore durevole dei titoli, il cui fondo di svalutazione, in considerazione delle movimentazioni dell'esercizio in esame, ammonta a complessivi Euro 46.350.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 10.224.166.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore al 31/12/2024	Variazioni nel periodo	Valore al 31/12/2025
Depositi bancari e postali	7.860.044	2.364.091	10.224.135
Denaro e altri valori in cassa	31	-	31
Totale disponibilità liquide	7.860.075	2.364.091	10.224.166

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 162.012.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore al 31/12/2024	Variazioni nel periodo	Valore finale
Ratei attivi	-	79.605	79.605
Risconti attivi	343.242	(260.835)	82.407
Totale ratei e risconti attivi	343.242	(181.230)	162.012

I ratei attivi rappresentano componenti positive di reddito che avranno manifestazione finanziaria futura ma sono di competenza del presente esercizio e si riferiscono a interessi attivi.

I risconti attivi rappresentano costi che hanno avuto manifestazione finanziaria nell'esercizio ma sono di competenza degli esercizi successivi e si riferiscono a costi inerenti a investimenti la cui realizzazione avverrà nel prossimo esercizio.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato esistente alla chiusura del periodo è pari a Euro 33.338.301.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante il periodo dalle singole poste che compongono il Patrimonio netto:

	Valore di inizio periodo	Destinazione del risultato del periodo precedente	Altre variazioni			Risultato di periodo	Valore di fine periodo
			Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	7.565.360		24.816				7.590.176
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	18.834.400		10.804.184				29.638.584
Riserve di rivalutazione	-						-
Riserva legale	3.924						3.924
Riserve statutarie	-						-
Altre riserve							
Varie altre riserve	1.010.475		2.752.584				3.763.059
Totale altre riserve	1.010.475		2.752.584				3.763.059
Utili (perdite) portati a nuovo	(757.452)	(226.400)	(9.275.043)				(10.258.895)
Utile (perdita) dell'esercizio	(226.400)	226.400				2.601.453	2.601.453
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(22.266)		22.266				-
Totale patrimonio netto di gruppo	26.408.041	-	4.328.807			2.601.453	33.338.301

La variazione del capitale e della riserva da sovrapprezzo azioni intervenuta nel periodo in esame risente degli effetti:

- della sottoscrizione della prima, della seconda e della terza tranche di aumento del capitale sociale scindibile deliberato in data 26 settembre 2024 dal Consiglio di amministrazione ed effettuata nelle date del 23 aprile, del 10 giugno e del 15 dicembre;
- dell'esecuzione della quinta e della sesta tranche di aumento di capitale a servizio dei "Warrant ABC Company S.p.A. 2022-2029" esercitati, rispettivamente, nel periodo concluso il 30 giugno 2025 (quinta tranche) e nel periodo concluso il 30 ottobre 2025 (sesta tranche). Per maggiori informazioni in relazione ai Warrant esercitati nell'esercizio si rimanda all'apposita sezione della presente Nota "Dettagli sugli strumenti finanziari emessi dalla Capogruppo";
- della quota parte della riserva sovrapprezzo azioni di competenza del *club deal* di investitori partecipanti alle operazioni di investimento nei veicoli societari a servizio delle operazioni di investimento.

La voce "Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio" è stata azzerata nell'esercizio in conseguenza della cessione della

totalità delle azioni proprie disponibili, disposta con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 luglio 2025, in relazione al programma di acquisto e disposizione di azioni proprie approvato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti il 29 aprile 2025.

Il prospetto di raccordo fra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio della capogruppo con i corrispondenti valori risultanti dal bilancio consolidato del Gruppo è il seguente:

	Patrimonio netto al 31/12/2024	Variazioni	Risultato al 31/12/2025	Patrimonio netto al 31/12/2025
Bilancio separato della controllante	26.867.111	6.348.930	3.305.673	36.521.714
Patrimonio netto società consolidate	21.216.874	1.788.440	6.539.212	29.544.526
Rettifica partecipazioni	(10.700.687)	(7.313.579)		(18.014.266)
Totale patrimonio netto	37.383.298	823.791	9.844.885	48.051.974
Capitale e riserve di terzi	11.115.774	2.060.259		13.176.033
Utile (perdita) di terzi	(140.517)	140.517	1.537.640	1.537.640
Totale patrimonio netto consolidato di pertinenza del gruppo	26.408.041	(1.376.985)	8.307.245	33.338.301

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 15.856.

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore iniziale al 31/12/2024	8.400
Variazioni nel periodo	
Accantonamenti	13.773
Utilizzi	(6.317)
Totale variazioni	7.456
Valore al 31/12/2025	15.856

La voce accoglie il debito verso i dipendenti per il fondo di trattamento di fine rapporto (T.F.R.) che riflette la passività netta residua nei confronti del lavoratore dipendente a fine esercizio, in conformità alla legislazione e ai contratti collettivi di lavoro vigenti.

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 1.672.411.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore al 31/12/2024	Variazione nel periodo	Valore al 31/12/2025	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	172.792	575.679	748.471	748.471
Debiti tributari	51.292	348.066	399.358	399.358
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	41.080	78.099	119.179	119.179
Altri debiti	53.420	351.983	405.403	405.403
Totale debiti	318.584	1.353.827	1.672.411	1.672.411

La voce Debiti verso fornitori si riferisce principalmente a debiti per fatture da ricevere.

La voce Debiti tributari si riferisce principalmente al debito IRES e alle ritenute sui dividendi distribuiti da ABC Food S.r.l. in liquidazione.

La voce Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale si riferisce a contributi INPS ed INAIL, oltre a versamenti verso Enti assistenziali.

La voce Altri debiti si riferisce principalmente a debiti per somme dovute per compensi.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6, del Codice civile si precisa che i debiti sono riferiti all'area Italia per la pressoché totalità dell'importo.

Ratei e risconti passivi

I ratei passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 353.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore al 31/12/2024	Variazione nel periodo	Valore al 31/12/2025
Ratei passivi	26.846	(26.493)	353
Totale ratei e risconti passivi	26.846	(26.493)	353

I ratei passivi si riferiscono principalmente a debiti per la retribuzione del personale.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 298.064 (Euro 137.090 nel precedente esercizio).

La composizione della voce è così costituita:

Ricavi delle vendite e prestazioni	Valore al 31/12/2025
Retainer fee	100.464
Structuring fee	127.600
Success fee	70.000
Totale ratei e risconti passivi	298.064

Le fees fanno riferimento all'attività di advisory e alle operazioni di investimento realizzate dalla Società.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 258.749 (Euro 56.153 nel precedente esercizio) e comprendono riaddebiti di costi per Euro 41.064 e sopravvenienze attive per un importo di Euro 96.924.

Costi della produzione

Si fornisce di seguito un dettaglio delle singole voci di costo.

Costi per materie di consumo

La voce, per un importo complessivo di Euro 9.749 (Euro 8.487 nel precedente esercizio), è composta da spese relative all'acquisto di materiale di cancelleria, da spese per carburanti e per l'acquisto di materiale di consumo.

Costi per servizi

I costi per servizi sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 1.982.590 (Euro 735.887 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Costi per servizi	
Compensi agli amministratori	614.847
Compensi a sindaci e revisori	42.903
Spese per assistenza contabile e amministrativa	88.689
Spese per assistenza legale, notarile e fiscale	290.716
Consulenze tecniche e professionali	365.524
Assicurazioni	10.048
Utenze	5.218
Viaggi e trasferte	26.887
Rappresentanza e pubblicità	19.019
Servizi bancari	11.906
Spese per gestione titoli	71.753
Abbonamenti software e pubblicazioni	7.722
Spese di ristrutturazione	320.289
Spese per formazione	13.600
Altri costi per servizi	93.470
Totale	1.982.590

La voce "Altri costi per servizi" include spese per i buoni pasto dei dipendenti per un importo di Euro 12.151, spese di manutenzione per Euro 6.999, spese di pulizia per Euro 5.200, provvigioni per Euro 22.080.

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 131.940 (Euro 69.168 nel precedente esercizio) ed è composta principalmente da canoni di locazione.

Non vi sono beni detenuti in locazione finanziaria.

Costi per il personale

La voce, di importo pari a Euro 1.252.876 (Euro 209.122 nel precedente esercizio), comprende l'intera spesa sostenuta per il personale dipendente.

Costi per il personale	
Salari e stipendi	875.902
Oneri sociali	
Oneri previdenziali	325.135
Trattamento di fine rapporto	13.773
Trattamento di quiescenza e simili	35.647
Altri costi	2.420
Totale costi per il personale	1.252.877

Ammortamenti

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, per un importo di Euro 95.722 (Euro 85.711 nel precedente esercizio), si riferiscono alle spese sostenute in fase di ampliamento e sviluppo della Società e sono effettuati in cinque anni, eccetto le spese per la realizzazione del sito internet che sono ammortizzate in tre anni.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, per un importo di Euro 41.569 (Euro 30.222 nel precedente esercizio), sono stati calcolati in base alla vita utile dei cespiti.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 73.705 (Euro 35.197 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

Oneri diversi di gestione	
Imposte di bollo	9.871
Altre imposte e tasse	3.133
Diritti camerali	497
Sopravvenienze e insussistenze passive	22.917
Perdite su crediti	5.222
Altri oneri	32.065
Totale	73.705

La voce "Altri oneri" include:

- le spese sostenute per abbonamenti e associazioni per Euro 9.056;
- donazioni per un importo di Euro 20.000.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari sono pari a complessivi Euro 7.849.599 (Euro 821.756 nel precedente esercizio).

Proventi e oneri finanziari	
-----------------------------	--

Altri proventi finanziari:	
Proventi da partecipazioni	7.557.532
da titoli iscritti nell'attivo circolante	284.165
Altri proventi diversi dai precedenti	40.892
Interessi e oneri finanziari	(32.987)
Perdite su cambi	(3)
Totale	7.849.599

I proventi da partecipazioni si riferiscono per la pressoché totalità degli importi ai dividendi percepiti da ABC Food in liquidazione S.r.l. a seguito del closing relativo alla cessione della partecipazione in Fornaio del Casale S.p.A., iscritti al netto della svalutazione pari ad Euro 2.200.000 della partecipazione nella società Lipogems International S.p.A., effettuata prudenzialmente da ABC Medtech S.r.l. alla luce del rallentamento del relativo piano del progetto di sviluppo industriale.

I proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante, pari a Euro 284.165, sono composti da:

- plusvalenza derivanti dalla vendita di azioni per Euro 194.100;
- proventi derivanti da obbligazioni (inclusi BOT) per Euro 87.427;
- dividendi per Euro 2.638.

I proventi diversi dai precedenti sono riferiti principalmente a interessi su depositi bancari.

Le perdite su cambi derivano dal pagamento di fatture estere.

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

La sezione, il cui saldo complessivo ammonta a Euro 1.244.668 (Euro -204.567 nel precedente esercizio) comprende le seguenti rettifiche di valore:

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	
Rivalutazioni	
Rivalutazione di partecipazioni	-
Svalutazioni	
Titoli iscritti nell'attivo circolante non immobilizzati	(8.014)
Svalutazione di partecipazioni	(1.236.654)
Totale	(1.244.668)

La voce relativa alla svalutazione delle partecipazioni accoglie gli effetti della svalutazione della partecipazione in Towercake S.r.l. da parte di ABC Food S.r.l. in liquidazione e gli effetti dell'applicazione del metodo del patrimonio netto con riferimento alle partecipazioni valutate con tale metodologia.

Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate

Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate	
Imposte sul reddito d'impresa ABC Food S.r.l. in liquidazione	-228.276
Imposte anticipate ABC Company S.p.A.	793.775
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	565.499

Non si registrano imposte correnti sul reddito del periodo.

La voce, per effetto della somma algebrica fra le imposte dovute nell'esercizio e le imposte anticipate, si compone dalle imposte anticipate rilevate nell'esercizio che hanno comportato un impatto complessivo di segno positivo a conto economico.

Le imposte dovute da ABC Food S.r.l. in liquidazione traggono origine dal conseguimento da parte della società di una base imponibile ai fini delle imposte sui redditi a seguito della cessione della partecipazione in Fornaio del Casale S.r.l.

Le attività per imposte anticipate movimentate nell'esercizio da ABC Company S.p.A. si riferiscono principalmente alle perdite fiscali conseguite nell'esercizio dalla stessa società.

Le imposte anticipate sono state iscritte e mantenute in bilancio in quanto sussistono le condizioni richieste dai principi contabili per la loro rilevazione, sussistendo la ragionevole certezza del loro futuro recupero a fronte di una ragionevole previsione di risultati reddituali positivi riflessi all'interno del Piano Industriale 2026-2028, che permettono la loro recuperabilità.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Dirigenti	1
Impiegati	5
Totale Dipendenti	6

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

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi ABC Company	614.847	20.800

Compensi al revisore legale o società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 16 bis, del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti	18.000
Totale corrispettivi	18.000

Categorie di azioni emesse dalla Capogruppo

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1, numero 18, del Codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della Capogruppo e alle variazioni intervenute nel periodo sono desumibili dal seguente prospetto:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Azioni sottoscritte nel periodo, numero	Consistenza finale, numero
Azioni Categoria A* ISIN IT0005466294***	8.079.044	1.681.058	9.760.102
Azioni Categoria B** ISIN IT0005466302***	4.039.522	840.529	4.880.051
Totale	12.118.566	2.521.587	14.640.153

* Azioni quotate sul segmento professionale Euronext Growth Milan ("EGM PRO")

** Azioni non quotate

Ai fini dell'informativa richiesta dall'articolo 2427, comma 1, numero 18, del codice civile si evidenzia che le Azioni di Categoria A, prive di valore nominale, possiedono i diritti e le caratteristiche previste dalla legge per le azioni ordinarie fermo il diritto esclusivo a beneficiare in ogni tempo, anche in sede di liquidazione della Capogruppo, della distribuzione della riserva di sovrapprezzo costituita in sede di loro sottoscrizione (la "Riserva Sovrapprezzo Azioni A") ed il beneficio di dover sopportare eventuali perdite di esercizio solo dopo che le stesse siano state prioritariamente imputate, nell'ordine, alla Riserva Sovrapprezzo Azioni A e, successivamente, al capitale sociale rappresentato dalle Azioni di Categoria B. Fermo quanto precede in ordine alla imputazione delle perdite di esercizio e a quanto diversamente previsto dallo Statuto, le Azioni di Categoria B, prive di valore nominale, hanno i medesimi diritti e le medesime caratteristiche delle Azioni di Categoria A ma non danno diritto alla distribuzione, né durante la vita della Capogruppo né all'atto della sua liquidazione, della Riserva Sovrapprezzo Azioni A.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla Capogruppo

Ai fini dell'informativa richiesta dall'art. 2427, comma 1, n. 18 del Codice civile si segnala quanto segue.

Warrant ABC Company S.p.A. 2022-2029

In data 27 ottobre 2022, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla negoziazione dei Warrant denominati "Warrant ABC Company S.p.A. 2022-2027" (codice ISIN: IT0005515363) (di seguito i "Warrant") su EGM PRO.

I Warrant attribuiscono ai rispettivi titolari la facoltà di sottoscrivere Azioni di categoria A di nuova emissione con un diritto di sottoscrizione connesso al Warrant pari a n. 1 (una) Azione ogni n. 1 (uno) Warrant, ad un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 3,40 per ciascuna Azione. L'esercizio dei Warrant può essere effettuato in varie finestre temporali, a partire dall'esercizio 2023.

Per quanto concerne le assegnazioni dei Warranti, si evidenzia che:

- in data 27 febbraio la Società ha emesso n. 80.000 Warrant a favore dei propri dipendenti
- in data 28 maggio sono stati assegnati n. 1.349.313 Warrant di cui: (i) n. 95.700 Warrant assegnati ai sottoscrittori della tranche dell'aumento di capitale chiusa il 23 aprile, nel rapporto di 1 Warrant ogni 5 azioni sottoscritte esclusivamente nell'ambito di tale tranche; e (ii) n. 1.253.613 Warrant assegnati nel rapporto di 1 Warrant ogni 10 azioni detenute.

Nell'esercizio chiuso il 31.12.2025, l'esercizio dei Warrant è stato effettuato nelle seguenti finestre temporali:

- dal 2 giugno sino al 30 giugno, termine iniziale e finale compresi, si è tenuto il quinto periodo di esercizio dei Warrant, nel corso del quale sono stati esercitati n. 131.152 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 3,40 per azione (nel rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 Warrant esercitato) n. 131.152 azioni di categoria A di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni A in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 445.916,80. Sono state contestualmente sottoscritte anche n. 65.576 azioni di categoria B;
- dal 1° ottobre sino al 31 ottobre, termine iniziale e finale compresi, si è tenuto il sesto periodo di esercizio dei Warrant, nel corso del quale sono stati esercitati n. 281.406 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 3,40 per azione (nel rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 Warrant esercitato) n. 281.406 azioni di categoria A di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni A in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 956.780,40. Sono state sottoscritte contestualmente inoltre n. 140.703 azioni di categoria B.

Il numero dei Warrant esercitati e residui in circolazione al 31.12.2025 è il seguente:

	Warrant complessivamente esercitati nel periodo	Warrant residui in circolazione al 31.12.2025
Warrant	412.558	2.737.806

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Le società del Gruppo ABC non hanno assunto impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La Società del Gruppo ABC non hanno patrimoni e finanziamenti destinati a specifici affari.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Il Gruppo ABC non ha posto in essere operazioni con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato. Tali operazioni sono concluse a normali condizioni di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Il Gruppo ABC non ha in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Si segnalano ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 quater del Codice civile i seguenti fatti di rilievo che interessano il Gruppo ABC intervenuti dopo l'esercizio chiuso il 31.12.2025:

Avvio del progetto di acquisizione congiunta della maggioranza di Tensotend e CSC

In data 16 gennaio 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'investimento in un progetto di acquisizione congiunta finalizzato all'ingresso nel capitale, con una partecipazione di maggioranza, di Alpi S.r.l., operante con il marchio Tensotend (“**Tensotend**”), e di C.S.C. Allestimenti S.r.l. (“**CSC**”) e di aver sottoscritto una lettera di intenti non vincolante nell'ambito di tale operazione. Tensotend è una società attiva nella progettazione, produzione, vendita e noleggio di tensostrutture e tendostrutture per applicazioni temporanee e permanenti, mentre CSC è un operatore di riferimento nel settore del noleggio e dell'allestimento di strutture per eventi. L'operazione prevede l'acquisizione congiunta di una partecipazione di maggioranza del capitale di Tensotend e CSC. L'acquisizione sarà effettuata tramite una nuova holding di investimento (“**NewCo**”), che sarà controllata indirettamente da ABC Company, anche attraverso veicoli di co-investimento, e che deterrà il controllo delle società operative attraverso due sub-holding dedicate.

Perfezionamento dell'acquisizione di Global strategy

In data 18 febbraio 2026, è stata data esecuzione all'acquisizione del 100% del capitale sociale di Global Strategy S.r.l.; operazione annunciata al mercato il 17 dicembre 2025 e, successivamente, oggetto di approvazione assembleare il 5 febbraio 2026, ai sensi della disciplina applicabile alle operazioni di reverse take-over di cui all'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'art. 15 dello Statuto. Il perfezionamento dell'acquisizione di Global Strategy ha fatto seguito al conferimento, da parte di Chico S.r.l. (già Global Strategy S.r.l.), del ramo d'azienda relativo al business “Management Consulting e Corporate Finance” a favore di una società a responsabilità limitata di nuova costituzione, che ha successivamente assunto – come da accordi tra le

parti – la ragione sociale di Global Strategy.

Perfezionamento dell'acquisizione del 34% di Bonfiglioli Consulting

In data 20 febbraio 2026, è stata perfezionata l'operazione avente ad oggetto l'acquisizione di una partecipazione pari al 34% del capitale sociale di Bonfiglioli Consulting S.r.l. (“**Bonfiglioli Consulting**”), già oggetto di comunicazione al mercato in data 19 febbraio 2026. Il closing è intervenuto a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste negli accordi vincolanti sottoscritti tra le parti. In esecuzione degli accordi: (i) ABC Company ha acquisito una partecipazione rappresentativa del 34% del capitale sociale di Bonfiglioli Consulting dagli attuali soci; (ii) è stato formalizzato il patto parasociale tra ABC Company e Ghepard 2 S.r.l., società controllata dall'Ing. Michele Bonfiglioli, volto a disciplinare la governance e i diritti amministrativi e patrimoniali connessi alla partecipazione detenuta dalla Società. A seguito del closing, Ghepard 2 S.r.l. mantiene una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di Bonfiglioli Consulting, mentre le residue quote sono detenute dal management.

Perfezionamento dell'acquisizione di Drago Forneria Genovese

In data 24 febbraio, è stata data esecuzione all'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Drago Forneria Genovese S.r.l. (“Drago Forneria”), operazione annunciata al mercato in data 24 dicembre 2025 e successivamente approvata dall'Assemblea degli Azionisti il 5 febbraio 2026 ai sensi della disciplina applicabile alle operazioni di reverse take-over di cui all'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. L'acquisizione è stata realizzata per il tramite del veicolo ABC Food 3 S.r.l. (“ABC Food 3”), controllato da ABC Company, che ha costituito una società veicolo (“Bake Land”) la quale ha acquisito, attraverso una struttura di leveraged buy out, il 100% delle quote di Drago Forneria. Il capitale di BakeLand è detenuto all'80% da ABC Food 3 e al 20% dal Sig. Vincenzo Drago.

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

Le società del Gruppo ABC non detengono strumenti finanziari derivati.

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

Si dà atto che le società del Gruppo ABC non hanno ricevuto nel corso dell'esercizio sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, di importo superiore a Euro 10.000, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria dalle pubbliche amministrazioni di cui all'articolo 1, comma 2, del decreto legislativo 30 marzo 2001, n. 165 e dai soggetti di cui all'articolo 2-bis del decreto legislativo 14 marzo 2013, n. 33, né aiuti di Stato e aiuti *de minimis* contenuti nel Registro nazionale degli aiuti di Stato.

* * *

Il presente Bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario 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 della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nell'area di consolidamento.

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

Giorgio Ruini





Shape the future
with confidence

ABC Company S.p.A. Società Benefit

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39



**Shape the future
with confidence**

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
ABC Company S.p.A. Società Benefit

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo ABC (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Gruppo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo ABC Company S.p.A. Società Benefit o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.



Shape the future
with confidence

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;



Shape the future
with confidence

- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della ABC Company S.p.A. Società Benefit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del gruppo ABC al 31 dicembre 2025, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

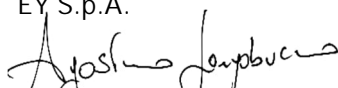
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo ABC al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 14 aprile 2026

EY S.p.A.


Agostino Longobucco
(Revisore Legale)

ABC COMPANY S.P.A. SOCIETA'

BENEFIT

Bilancio di esercizio al 31/12/2025

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	02471620027
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2022292
P.I.	02471620027
Capitale Sociale Euro	7.590.176,00
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	702009
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	ABC COMPANY S.P.A. SOCIETA' BENEFIT
Appartenenza a un gruppo	sì
Denominazione della società capogruppo	ABC COMPANY S.P.A. SOCIETA' BENEFIT
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31-12-2025	31-12-2024
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	102.354	167.993
7) Altre	27.954	27.736
Totale immobilizzazioni immateriali	130.308	195.729
II - Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni	71.378	82.228
Totale immobilizzazioni materiali	71.378	82.228
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	16.970.152	10.414.521
b) Imprese collegate	2.530.208	2.530.208
Totale partecipazioni	19.500.360	12.944.729
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	3.815.509	541.006
Totale crediti verso imprese controllate	3.815.509	541.006
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	77.217	32.217
Totale crediti verso altri	77.217	32.217
Totale Crediti	3.892.726	573.223
3) Altri titoli	0	404.462
Totale immobilizzazioni finanziarie	23.393.086	13.922.414
Totale immobilizzazioni (B)	23.594.772	14.200.371
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	532.264	136.314
Totale crediti verso clienti	532.264	136.314
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	218.314	5.227
Totale crediti verso imprese controllate	218.314	5.227
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	78.507	0
Totale crediti verso imprese collegate	78.507	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	270.671	340.576
Totale crediti tributari	270.671	340.576
5-ter) Imposte anticipate	1.097.785	304.011
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.277	463
Totale crediti verso altri	1.277	463
Totale crediti	2.198.818	786.591
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	6.061.526	4.761.900
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	6.061.526	4.761.900
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	6.800.837	7.671.206
3) Danaro e valori in cassa	31	31

Totale disponibilità liquide	6.800.868	7.671.237
Totale attivo circolante (C)	15.061.212	13.219.728
D) RATEI E RISCONTI	147.302	343.242
TOTALE ATTIVO	38.803.286	27.763.341
STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
	31-12-2025	31-12-2024
A) PATRIMONIO NETTO		
I – Capitale	7.590.176	7.565.360
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	26.216.910	19.916.623
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	3.924	3.924
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	29.312	29.311
Varie altre riserve	43.746	42.185
Totale altre riserve	73.058	71.496
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(668.028)	(608.602)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.305.673	(59.425)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	(22.266)
Totale patrimonio netto (A)	36.521.713	26.867.110
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	15.856	8.400
D) DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	437.253	168.702
Totale debiti verso fornitori	437.253	168.702
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.066.592	547.092
Totale debiti verso imprese controllate	1.066.592	547.092
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	71.895	50.691
Totale debiti tributari	71.895	50.691
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	119.179	41.080
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	119.179	41.080
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	570.556	53.420
Totale altri debiti	570.556	53.420
Totale debiti (D)	2.265.475	860.985
E) RATEI E RISCONTI		
	242	26.846
TOTALE PASSIVO	38.803.286	27.763.341

CONTO ECONOMICO	31-12-2025	31-12-2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	298.064	137.090
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	533.928	156.140
Totale altri ricavi e proventi	533.928	156.140
Totale valore della produzione	831.992	293.230
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.750	8.487
7) Per servizi	2.069.672	717.884
8) Per godimento di beni di terzi	131.940	69.168
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	875.902	120.480
b) Oneri sociali	325.135	82.788
c) Trattamento di fine rapporto	13.773	3.587
d) Trattamento di quiescenza e simili	35.647	0
e) Altri costi	2.420	2.267
Totale costi per il personale	1.252.877	209.122
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	88.530	82.586
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	41.569	30.222
Totale ammortamenti e svalutazioni	130.099	112.808
14) Oneri diversi di gestione	65.243	32.743
Totale costi della produzione	3.659.581	1.150.212
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(2.827.589)	(856.982)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese controllate	5.973.017	4.911
Totale proventi da partecipazioni	5.973.017	4.911
16) Altri proventi finanziari:		
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	284.165	668.511
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	116.363	153.248
Totale proventi diversi dai precedenti	116.363	153.248
Totale altri proventi finanziari	400.528	821.759
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	25.481	0
Totale interessi e altri oneri finanziari	25.481	0
17-bis) Utili e perdite su cambi		
	(3)	(3)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	6.348.061	826.667
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	1.000.560	0
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	8.014	25.615
Totale svalutazioni	1.008.574	25.615
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	(1.008.574)	(25.615)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)	2.511.898	(55.930)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte differite e anticipate	(793.775)	3.495
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(793.775)	3.495

21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	3.305.673	(59.425)
---------------------------------	-----------	----------

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.305.673	(59.425)
Imposte sul reddito	(793.775)	3.495
Interessi passivi/(attivi)	(183.096)	(153.248)
(Dividendi)	(5.880.305)	(13.616)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(255.550)	(654.895)
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(3.807.053)	(877.689)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	22.238
Ammortamenti delle immobilizzazioni	130.099	112.808
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	1.008.574	25.615
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.138.673	160.661
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(2.668.380)	(717.028)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(395.950)	(39.524)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	268.551	41.208
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	195.940	(188.371)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(26.604)	9.649
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.154.521	(143.775)
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.196.458	(320.813)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(1.471.922)	(1.037.841)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	183.096	153.248
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	5.880.305	13.616
(Utilizzo dei fondi)	7.456	(14.720)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	6.070.857	152.144
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.598.935	(885.697)
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(30.719)	(35.011)
Disinvestimenti	0	1.737
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(23.109)	(69.237)

Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(10.875.694)	(3.496.179)
Disinvestimenti	404.462	(204.688)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(1.291.612)	(4.653.663)
Disinvestimenti	0	6.989.532
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(11.816.672)	(1.467.509)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	6.325.102	5.340.747
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	22.266	(22.266)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	6.347.368	5.318.481
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(870.369)	2.965.275
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	7.671.206	4.704.733
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	31	1.229
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.671.237	4.705.962
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.800.837	7.671.206
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	31	31
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.800.868	7.671.237
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2025

PREMESSA

Agli Azionisti,

Il presente bilancio d'esercizio al 31/12/2025, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile del periodo pari a Euro 3.305.673.

"**ABC Company S.p.A. Società Benefit**" (di seguito "**ABC Company**" o la "**Società**") offre servizi di consulenza a PMI in materia di struttura finanziaria, strategia industriale e organizzazione aziendale, strutturazione di operazioni di finanza straordinaria e di questioni connesse sia a società con elevati potenziali di crescita ovvero a società in temporanee situazioni di difficoltà ma caratterizzate da business model validi e distintivi. ABC opera come holding di partecipazioni acquisendo partecipazioni principalmente attraverso aumenti di capitale e contribuendo attivamente alla loro gestione, con quote di minoranza o anche di controllo, in imprese sia in Italia che all'estero, a scopo di stabile investimento.

Le azioni di ABC Company di "categoria A" e i warrant emessi dalla stessa sono quotati sul segmento professionale del sistema multilaterale di negoziazione "Euronext Growth Milan" ("**EGM**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

In conseguenza del proprio status di "Società Benefit" di cui alla Legge 28 dicembre 2015, n. 208, ABC Company persegue anche finalità di beneficio comune nei confronti di persone, comunità, territori e ambiente, beni e attività culturali e sociali, enti e associazioni e altri portatori di interesse.

A tale scopo e secondo il proprio Statuto sociale, ABC Company, inoltre, destina una quota parte dell'utile di esercizio eventualmente conseguito, pari al 10%, a opere di beneficenza, nonché una quota massima pari al 10% dell'utile stesso all'acquisizione di partecipazioni, tramite aumento di capitale, in start-up italiane. Per ulteriori dettagli in merito allo scopo benefit si rinvia alla "Relazione d'Impatto".

Sintesi delle attività rilevanti svolte dalla Società

Negli scorsi esercizi, ABC Company ha perfezionato le seguenti operazioni di investimento:

- sottoscrizione nell'esercizio 2022 di una partecipazione in Lipogems International S.p.A. ("**Lipogems**"), società attiva nel settore delle tecnologie mediche per la processazione del tessuto adiposo per uso autologo, per il tramite della società veicolo ABC Medtech S.r.l. ("**ABC Medtech**");
- sottoscrizione nell'esercizio 2023 di una partecipazione indiretta di minoranza nel capitale della società Se.ri.nex. S.r.l. ("**Serinx**"), società attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di portautensili e accessori per centri di lavoro e macchine a controllo numerico, per il tramite della società veicolo ABC Meccanica S.r.l. ("**ABC Meccanica**");
- sottoscrizione nell'esercizio 2023 di una partecipazione indiretta di minoranza nel capitale della società Fornaio del Casale S.p.A. ("**Fornaio del Casale**"), azienda specializzata nella produzione e commercializzazione di prodotti di pasticceria, snack e sostituti del pane, per il tramite della società ABC Food S.r.l. in liquidazione ("**ABC Food**"), posta in liquidazione ai sensi dell'art. 2484 c.c., con effetto dal 12 novembre 2025, in attuazione di quanto deliberato nell'assemblea soci totalitaria tenutasi in data 11 novembre 2025, di cui è stato redatto pubblico verbale dal Notaio Giuseppe Calafiori, rep. n. 94320 e racc. n. 31573, iscritto al Registro delle Imprese di Milano. La messa in liquidazione è stata deliberata a seguito

del perfezionamento del *closing* relativo alla cessione della partecipazione indiretta in Fornaio del Casale;

- investimento nella società Giotto Cellino SIM S.p.A. ("**Giotto Cellino**"), società di intermediazione mobiliare che presta servizi di investimento ai privati e aziende, e sottoscrizione con la stessa di una partnership strategica funzionale a sostenere la crescita e lo sviluppo sinergico di ABC Company e della SIM, perfezionata nel corso dell'esercizio 2024.

Operazioni di investimento rilevanti effettuate nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, ABC Company ha proseguito il processo di consolidamento e sviluppo dell'attività, analizzando costantemente il mercato con l'obiettivo di individuare business profittevoli in coerenza con il proprio oggetto sociale, focalizzandosi sullo sviluppo commerciale, sullo scouting di aziende e sulla strutturazione dell'investment team.

Si evidenziano a tale riguardo le seguenti operazioni di investimento effettuate nell'esercizio:

- in data 9 aprile 2025, ABC Company ha completato tramite la propria controllata ABC Meccanica l'acquisizione delle società Tommasin Utensili S.r.l. ("**Tommasin**") e CUS Tools S.r.l. ("**CUS**"), attive rispettivamente nella produzione di utensili in diamante policristallino e in utensili a fissaggio meccanico, rafforzando la presenza della Società nel settore della meccanica di precisione. L'investimento di ABC Meccanica è stato effettuato attraverso la sottoscrizione di una quota pari a circa il 27,8% del capitale di una holding neocostituita per l'acquisizione delle due società.
- In data 25 settembre 2025, ABC Company ha perfezionato l'acquisizione di una partecipazione in TWY S.r.l. ("**TWY**"), società con sede in Milano impegnata da anni nello sviluppo di soluzioni evolute per la relazione con il cliente che integrano tecnologie, automazione, intelligenza artificiale, canali omnicanali, attenzione all'esperienza del cliente e all'efficienza operativa. L'operazione è stata realizzata attraverso BeTwy S.r.l. ("**BeTwy**"), veicolo societario costituito per l'occasione e destinato ad acquisire il 100% del capitale sociale di TWY. BeTwy è partecipata per il 35% da ABC Digital S.r.l. ("**ABC Digital**"), promosso e guidato da ABC Company, e per il 65% da Call2Net S.p.A., controllata dai soci che hanno storicamente guidato lo sviluppo dell'azienda. L'acquisizione è stata strutturata come un'operazione di leveraged buy-out ("LBO"), che ha combinato capitale proprio e finanziamento bancario.
- In data 21 ottobre 2025, ABC Company ha perfezionato il *closing* relativo alla cessione della propria partecipazione – detenuta indirettamente attraverso veicoli societari – in Fornaio del Casale. La transazione è stata effettuata per il tramite della cessione del 100% del capitale di Cake Land S.p.A., società detentrici dell'intero capitale sociale di Fornaio del Casale, a una holding controllata da un primario fondo di Private Equity italiano. Contestualmente al *closing*, ABC Company ha reinvestito parte del corrispettivo incassato nel nuovo progetto industriale promosso dalla nuova compagine azionaria, con l'obiettivo di continuare a partecipare attivamente al percorso di crescita di Fornaio del Casale sotto la nuova struttura proprietaria. Il reinvestimento è stato effettuato tramite ABC Food 2 S.r.l. ("**ABC Food 2**"), che investirà in un veicolo societario ("Tower Cake 2") che a sua volta parteciperà al veicolo ("Equipe del Casale") che acquisirà indirettamente il 100% di Fornaio del Casale. Tower Cake 2 deterrà, indirettamente, circa il 25% del capitale sociale di Fornaio del Casale. ABC Company manterrà una partecipazione pari a circa il 50% del capitale di ABC Food 2. Tenuto conto della catena partecipativa, tale quota corrisponderà a una partecipazione indiretta di circa il 4,1% del capitale sociale di Fornaio del Casale.

Altre attività rilevanti svolte nell'esercizio

Si evidenziano le seguenti ulteriori attività rilevanti svolte dalla Società nel corso dell'esercizio:

- il Consiglio di amministrazione di ABC Company, riunitosi in data 23 luglio 2025, ha deliberato l'avvio del programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2025. Il numero massimo di azioni proprie da acquistare, anche in più tranches, attraverso l'esecuzione del Programma, tenuto conto delle azioni di categoria A della Società di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società, non sarà complessivamente superiore al 10% del capitale sociale rappresentato dalle azioni di categoria A in circolazione e comunque per un controvalore massimo di Euro 1.000.000,00.
- In data 17 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in sede notarile, ha deliberato, *inter alia*, l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile denominato "Prestito Obligazionario Convertibile ABC Company 2026–2030 3%, salvo Operazione Rilevante" (il "**POC**"), per un valore nominale complessivo massimo pari a Euro 12.000.000, costituito da massime n. 12.000 obbligazioni, del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna, in taglio non frazionabile. Ciascuna obbligazione attribuirà al relativo titolare il diritto di richiedere la conversione in Azioni A, ai termini e alle condizioni disciplinate dal regolamento del POC. Il regolamento del POC prevede altresì che, al ricorrere di determinate condizioni e in relazione a specifiche operazioni di investimento individuate dalla Società, il rimborso delle Obbligazioni possa avvenire, in tutto o in parte, anche mediante rimborso in natura, attraverso l'attribuzione agli obbligazionisti di strumenti finanziari detenuti o acquisiti dalla Società nell'ambito di tali operazioni. Al fine di consentire l'esercizio del diritto di conversione delle obbligazioni e, ove previsto, l'eventuale regolamento in azioni di componenti accessorie disciplinate dal regolamento del POC, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il necessario aumento di capitale a servizio del POC, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 13.500.000, comprensivo di sovrapprezzo, da realizzarsi mediante emissione di massime n. 2.700.000 azioni ordinarie di categoria A e di massime n. 1.350.000 azioni di categoria B.
- In data 17 dicembre 2025, ABC Company ha sottoscritto un accordo quadro vincolante con Global Strategy S.r.l. ("**Global Strategy**") e con i relativi soci avente a oggetto un'operazione di investimento strategico e aggregazione del business "Management Consulting e Corporate Finance" di Global Strategy. L'operazione prevede:
 - i. il conferimento, da parte di Global Strategy, del ramo d'azienda relativo al business "Management Consulting e Corporate Finance" a favore di una società a responsabilità limitata di nuova costituzione interamente detenuta dalla stessa che assumerà la ragione sociale Global Strategy al closing ("NewCo");
 - ii. l'acquisizione, da parte di ABC Company, del 100% del capitale sociale di NewCo; e
 - iii. il reinvestimento, da parte dei soci di Global Strategy, di una parte dei proventi derivanti dalla cessione, mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato di ABC Company.L'operazione si configura quale *reverse take-over* ai sensi e per gli effetti dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ed il *closing*, previo avveramento di specifiche condizioni sospensive, è previsto indicativamente entro il primo trimestre 2026.
- In data 24 dicembre è stato sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Drago Forneria Genovese S.r.l. ("**Drago Forneria**"), azienda attiva nella produzione e

commercializzazione di focaccia genovese e prodotti da forno artigianali di alta qualità. L'acquisizione, che sarà realizzata attraverso una struttura di Leveraged Buy-Out, avverrà tramite un veicolo societario ("ABC Food 3"), che sarà controllato da ABC Company. ABC Club Deal costituirà un nuovo veicolo societario ("Bake Land"), che acquisirà il 100% delle quote di Drago Forneria. Il capitale di Bake Land sarà detenuto all'80% da ABC Club Deal, mentre la famiglia del Sig. Vincenzo Drago attuale socio unico di Drago Forneria deterrà il restante 20%.

PRINCIPI DI REDAZIONE

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma, del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) nonché, ove mancanti, e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Il Bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del Codice civile) e dalla presente nota integrativa. La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice civile, da altre disposizioni del Codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Gli importi sono espressi in unità di euro, salvo diversa indicazione.

I dati del bilancio vengono posti a confronto con quelli riferiti al 31 dicembre 2024.

Prospettiva della continuità aziendale

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro di 12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio, alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse incertezze in merito alla regolare continuità economica della Società.

Cambiamenti di principi contabili

Effetti degli emendamenti OIC emessi nell'ottobre 2025

Nel mese di ottobre 2025 sono stati pubblicati emendamenti ai principi contabili nazionali OIC 13, OIC 16, OIC 24, OIC 25 e OIC 31, con applicazione dai bilanci 2026 (possibile adozione anticipata dal 2025). Il Gruppo ha condotto un assessment preliminare dal quale emerge che tali emendamenti non produrranno effetti sul bilancio dello stesso.

Di seguito le principali modifiche, senza impatti sui dati aziendali:

- OIC 13 – Rimanenze: vengono introdotti nuovi criteri per acquisti con opzione/obbligo di rivendita;

nessuna variazione nei criteri e valori di bilancio.

- OIC 16 – Immobilizzazioni materiali: viene chiarito il trattamento su acquisti con opzione/obbligo di rivendita e su costi di smantellamento/ripristino; nessuna modifica ai criteri e saldi di bilancio.
- OIC 24 – Immobilizzazioni immateriali: viene prevista l'applicazione delle regole di OIC 13 agli acquisti con opzione/obbligo di rivendita e precisazioni sull'ammortamento; nessun impatto su criteri e valori di bilancio.
- OIC 25 – Imposte sul reddito: vengono introdotte nuove regole sulla contabilizzazione dell'imposta sostitutiva per le riserve in sospensione d'imposta. In questo caso, si evidenzia che l'imposta sostitutiva rilevata nel corso dell'esercizio 2025, in relazione all'affrancamento della riserva in sospensione d'imposta, è già stata contabilizzata in ottemperanza a tali nuove indicazioni e quindi a riduzione della riserva stessa. Si rimanda alla nota relativa al patrimonio netto per maggiori dettagli.
- OIC 31 – Fondi per rischi e oneri: vengono chiariti i trattamenti relativi ai fondi per smantellamento e ripristino, in linea con OIC 16; nessun impatto sui risultati economici e patrimoniali.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono rappresentate da costi ed oneri che hanno utilità ultrannuale.

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

Gli oneri pluriennali sono iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale in quanto:

- è dimostrata la loro utilità futura;
- esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà il Gruppo;
- è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

I costi di impianto ed ampliamento ed i costi di sviluppo sono stati iscritti con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 anni.

Fino a che l'ammortamento dei costi di sviluppo, di impianto e di ampliamento non è completato, possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

Per gli altri beni immateriali il periodo di ammortamento è al massimo uguale al limite legale o contrattuale. Nel caso in cui la Società preveda di utilizzare il bene per un periodo più breve, la vita utile riflette tale minor periodo.

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

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono calcolate, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che si ritiene ben rappresentato dalle seguenti aliquote, ridotte *pro rata temporis* nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- macchine d'ufficio e apparecchiature telefoniche: 20%
- mobili e arredi: 12%
- altri beni: 20%
- altri beni inferiori a 516 Euro: 100%
- autovetture: 25%

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo determinato sulla base del prezzo d'acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore, nel caso in cui le partecipate abbiano subito perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite patite; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi a quello in cui la partecipazione è stata svalutata se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Sono altresì iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie i crediti di origine finanziaria se sussiste "titolo" al credito e dunque se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso l'impresa. I crediti finanziari sono rilevati al presumibile valore di realizzo e vengono suddivisi in base alla scadenza tra crediti esigibili entro/oltre l'esercizio successivo.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificatamente sostenuto.

Le partecipazioni non più destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio del gruppo vengono riclassificate nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Crediti

I crediti, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 8 del codice civile, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (inferiore ai 12 mesi).

Nell'esercizio in oggetto il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto l'applicazione di tale criterio non avrebbe avuto particolari impatti ai fini dell'informativa di bilancio, rispetto a crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi o a crediti da finanziamento i cui effetti del processo di attualizzazione risultano non significativi in conseguenza del tasso applicato.

I crediti, pertanto, sono stati esposti in bilancio al loro valore nominale.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Debiti

I debiti, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 8 del Codice civile, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del Codice civile, sono irrilevanti, in quanto debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi.

Nell'esercizio in oggetto il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto, avendo i debiti scadenza inferiore ai 12 mesi, l'applicazione di tale criterio non avrebbe avuto particolari impatti ai fini dell'informativa di bilancio.

I debiti, pertanto, sono stati esposti in bilancio al loro valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

Sulla base del principio contabile OIC 31, i fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certa o probabile, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. I fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati.

Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma caratterizzate da uno stato d'incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi in futuro. I fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Per potenzialità si intende una situazione, una condizione o una fattispecie esistente alla data di bilancio, caratterizzate da uno stato d'incertezza, che al verificarsi o meno di uno o più eventi futuri, potranno concretizzarsi in una perdita (passività potenziale) ovvero in un utile (attività potenziale). Le passività potenziali rappresentano passività connesse a "potenzialità", cioè a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma con esito pendente in quanto si risolveranno in futuro.

In relazione al grado di realizzazione e di accadimento, gli eventi futuri possono classificarsi come probabili, possibili o remoti. Un evento è probabile quando il suo accadimento è ritenuto più verosimile del contrario. Un evento è possibile quando dipende da una circostanza che può o meno verificarsi, quindi, il grado di accadimento dell'evento futuro è inferiore al probabile. Si tratta dunque di eventi contraddistinti da una ridotta

probabilità di realizzazione. Un evento è remoto quando ha scarsissime possibilità di verificarsi; ovvero, potrà accadere solo in situazioni eccezionali.

Ai sensi dell'art. 2424-bis del Codice civile, gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati soltanto a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Tenuto conto dei requisiti per la rilevazione di un accantonamento, un fondo rischi e oneri non può iscriversi per:

- a. rettificare valori dell'attivo;
- b. coprire rischi generici, in quanto non correlati a perdite o debiti con natura determinata e, pertanto, non riferibili a situazioni e condizioni che alla data del bilancio hanno originato una passività;
- c. effettuare accantonamenti per oneri o perdite derivanti da eventi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e relativi a situazioni che non erano in essere alla data di bilancio;
- d. rilevare passività potenziali ritenute probabili, ma il cui ammontare non può essere determinato se non in modo aleatorio ed arbitrario. Conseguentemente, la relativa perdita, ancorché probabile, non è suscettibile di alcuna stima attendibile, neanche di un importo minimo o di un intervallo di valori;
- e. rilevare passività potenziali ritenute possibili o remote.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella voce "Trattamento di fine rapporto" è indicato l'importo calcolato a norma dell'art. 2120 del Codice civile.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dei costi e dei ricavi.

Ricavi

La Società è impegnata nella prestazione di servizi di consulenza strategica e industriale oltre a supportare operazioni di investimento con l'obiettivo di accelerare business combination promuovendo raccolte di capitali, anche nella forma di club deal, attraverso veicoli e/o strumenti finanziari quotati e non, oltre che investendo direttamente in società quotate, quotande o società private che hanno l'ambizione di intraprendere un percorso di avvicinamento al mercato dei capitali.

Pertanto, le unità elementari di contabilizzazione che rappresentano prestazione di servizi, i ricavi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento se sono rispettate entrambe le seguenti condizioni: a) l'accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per il venditore maturi via via che la prestazione è eseguita; e b) l'ammontare del ricavo di competenza può essere misurato attendibilmente.

Ove tali condizioni non siano soddisfatte, il ricavo per il servizio prestato è iscritto a conto economico quando la prestazione è stata definitivamente completata.

La Società generalmente ha concluso che agisce in qualità di Principale per la maggior parte degli accordi da cui scaturiscono ricavi

I ricavi e proventi sono stati determinati secondo il principio della competenza economica nel rispetto del criterio della prudenza al netto di resi, abbuoni, sconti, premi e revisioni di stime di esercizi precedenti.

Si evidenzia altresì che la Società ha effettuato una analisi in merito all'applicabilità dell'OIC 34 ai fini della

contabilizzazione dei ricavi, applicabile ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2024 o da data successiva.

L'ambito di applicazione dell'OIC 34 riguarda tutte le operazioni che comportano la rilevazione di ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi, indipendentemente dalla loro classificazione nel Conto economico, mentre restano esclusi, le cessioni di azienda, i fitti attivi, i ristorni e i lavori in corso su ordinazione (per cui si continuerà ad applicare l'OIC 23), nonché le transazioni che non hanno finalità di compravendita.

Il modello contabile introdotto dal nuovo principio è articolato nelle seguenti fasi:

- determinare il prezzo complessivo del contratto;
- identificare le unità elementari di contabilizzazione distintamente individuabili contenute nel contratto;
- valorizzare le unità elementari di contabilizzazione;
- rilevare il ricavo quando l'unità elementare di contabilizzazione viene adempiuta dall'entità, tenendo in considerazione il fatto che i servizi potrebbero essere resi non in uno specifico momento, ma anche nel corso di un periodo di tempo.

All'esito dell'analisi non sono stati identificati effetti ai fini dell'adozione del principio OIC 34.

Costi

I costi ed oneri sono stati determinati secondo il principio della competenza economica nel rispetto del criterio della prudenza al netto di resi, abbuoni, sconti, premi e revisioni di stime di esercizi precedenti.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti secondo il criterio della competenza economica.

I dividendi sono rilevati nel momento nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'Assemblea dei Soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante. Il dividendo è rilevato come provento finanziario, indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.

Imposte dell'esercizio

Le imposte del periodo sono determinate sulla base della realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa tributaria.

Le imposte anticipate e differite (e le correlate attività e passività) sono rilevate nel conto economico (e nello stato patrimoniale) nel periodo in cui emergono le differenze temporanee. Il calcolo delle attività e passività differite tiene conto delle specificità delle diverse normative fiscali in materia di imponibilità e deducibilità.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza solo quando vi è ragionevole certezza del loro futuro recupero.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a Euro 130.308 (Euro 195.729 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
Costo	401.368	29.005	430.373
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	233.375	1.269	234.644
Valore di bilancio	167.993	27.736	195.729
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	17.509	5.600	23.109
Ammortamento dell'esercizio	83.148	5.382	88.530
Totale variazioni	(65.639)	218	(65.421)
Valore di fine esercizio			
Costo	418.877	34.605	453.482
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	316.523	6.651	323.174
Valore di bilancio	102.354	27.954	130.308

Di seguito sono fornite ulteriori informazioni in merito alla composizione delle immobilizzazioni immateriali.

Composizione dei costi di impianto e ampliamento:

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, numero 3, del codice civile, si riporta la composizione dei costi di impianto e ampliamento:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
Spese per la costituzione della Società e per le modifiche staturarie	163.557	14.109	80.163	(66.054)	97.503
Realizzazione sito Internet	4.436	3.400	2.985	415	4.851
Totale	167.993	17.509	83.148	(65.639)	102.354

I costi di impianto e ampliamento relativi alla costituzione della Società e alle modifiche societarie sono ammortizzati in cinque anni; i costi sostenuti per la realizzazione del sito internet sono ammortizzati in tre anni. I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale, come previsto dall'art. 2426 del Codice civile.

Composizione delle altre immobilizzazioni immateriali

Le altre immobilizzazioni immateriali, per un importo di Euro 27.954, sono costituite da migliore su beni di terzi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 71.378 (Euro 82.228 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	150.956	150.956
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	68.728	68.728
Valore di bilancio	82.228	82.228
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	31.920	31.920
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	1.201	1.201
Ammortamento dell'esercizio	41.569	41.569
Totale variazioni	(10.850)	(10.850)
Valore di fine esercizio		
Costo	180.302	180.302
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	108.924	108.924
Valore di bilancio	71.378	71.378

Nel corso dell'esercizio, la Società ha proceduto alla dismissione di mobili d'ufficio per un valore di Euro 2.595 e di altri beni per un importo di Euro 453, ammortizzati per un importo di Euro 1.847, per un effetto netto a bilancio di Euro 1.201.

Di seguito sono fornite ulteriori informazioni in merito alla composizione delle immobilizzazioni materiali.

Composizione della voce "Altri beni"

La variazione durante l'esercizio della voce "Altri beni" è di seguito rappresentata.

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Macchine d'ufficio	16.191	12.605	28.796
Mobili	29.183	(764)	28.419
Autovetture	35.209	(21.962)	13.247
Altri beni	527	(352)	175
Apparecchiature telefoniche	1.118	(377)	741
Totale	82.228	(10.850)	71.378

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 19.500.360 (Euro 12.944.729 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio				
Costo	10.414.521	2.530.208	12.944.729	404.462
Valore di bilancio	10.414.521	2.530.208	12.944.729	404.462
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	10.049.736	0	10.049.736	0
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	0	0	0	404.462
Altre variazioni	(3.494.105)	0	(3.494.105)	0
Totale variazioni	6.555.631	0	6.555.631	(404.462)

Valore di fine esercizio				
Costo	17.970.712	2.530.208	20.500.920	0
Svalutazioni	1.000.560	0	1.000.560	0
Valore di bilancio	16.970.152	2.530.208	19.500.360	0

Le variazioni del valore di carico in imprese controllate si riferiscono:

- all'incremento della quota di partecipazione in ABC Medtech per Euro 2.050.000;
- all'incremento della quota di partecipazione in ABC Meccanica per Euro 1.170.236;
- alla costituzione di ABC Digital con un valore della partecipazione di Euro 4.829.500;
- alla costituzione di ABC Food 2 con un valore della partecipazione di Euro 2.000.000;
- alla distribuzione della riserva sovrapprezzo di ABC Food per Euro 2.493.545.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate e collegate:

Denominazione	Sede legale	Capitale (Euro)	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	Quota posseduta (%)	Valore in bilancio
ABC Medtech S.r.l. (controllata)	Via G.B. Pirelli, 30 Milano (MI)	93.977	9.250.856	(127.702)	45,48%	3.348.509
ABC Meccanica S.r.l. (controllata)	Via G.B. Pirelli, 30 Milano (MI)	2.950.000	7.199.433	(75.429)	64,75%	4.915.499
ABC Food S.r.l. in liquidazione (controllata)*	Via G.B. Pirelli, 30 Milano (MI)	2.554.000	11.614.854	8.978.800	66,33%	1.876.644
ABC Digital S.r.l.	Via G.B. Pirelli, 30 Milano (MI)	2.247.375	8.781.642	(28.216)	54,05%	4.829.500
ABC Food 2 S.r.l.	Via G.B. Pirelli, 30 Milano (MI)	10.000	3.691.758	(8.242)	100%	2.000.000
Giotto Cellino SIM S.p.A. (collegata)	Via Fornace Morandi, 24 - Padova (PD)	3.200.000	3.960.128	89.493	44,03%	2.530.208

*I dati si riferiscono al bilancio dell'esercizio chiuso al 31.10.2025, come da modifica della data di chiusura dell'esercizio deliberata dall'assemblea totalitaria dei soci di ABC Food S.r.l. in liquidazione in data 11 novembre 2025.

Gli amministratori tenuto conto della svalutazione della partecipazione detenuta da ABC Medtech S.r.l. nella società Lipogems International S.p.A. operata alla luce del rallentamento del piano del progetto di sviluppo industriale di quest'ultima, hanno prudenzialmente ritenuto di svalutare la partecipazione in ABC Medtech S.r.l. per un importo pari ad Euro 1.000.560,00.

Nel corso dell'esercizio non sono stati identificati ulteriori indicatori di perdita durevole di valore delle partecipazioni. Le partecipazioni in società controllate rappresentano partecipazioni in società veicolo facenti funzione di sub-holding, costituite da ABC Company al fine di realizzare operazioni di investimento in società

target in compartecipazione con altri investitori. I ritorni degli investimenti sono stati stimati da piani industriali e i risultati d'esercizio conseguiti dalle società veicolo rappresentano il secondo risultato d'esercizio dalla data di costituzione.

La voce "Altri titoli" fa riferimento alle partecipazioni in Next Geosolutions Europe S.p.A ed Esautomotion S.p.A. interamente cedute nel corso dell'esercizio.

Descrizione	Valore al 31/12/2024	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Next Geosolutions Europe S.p.A.	329.687-	(329.687)	-
Esautomotion S.p.A.	74.775-	(74.775)	-
Totale	404.462-	(404.462)	-

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 3.892.726 (Euro 573.223 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale	Altri movimenti incrementi/(decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Verso imprese controllate esigibili oltre esercizio successivo	541.006	541.006	3.274.503	3.815.509	3.815.509
Depositi cauzionali in denaro esigibili oltre esercizio successivo	32.217	32.217	45.000	77.217	77.217
Totale	573.223	573.223	3.319.503	3.892.726	3.892.726

I crediti verso imprese controllate, di importo pari a Euro 3.815.580, si riferiscono ai finanziamenti fruttiferi verso:

- ABC Medtech S.r.l. per un importo di Euro 1.480.509, di cui Euro 541.000 già erogati nel corso dei precedenti esercizi;
- ABC Digital S.r.l., per un importo di Euro 1.960.000;
- ABC Food 2 S.r.l., per un importo di Euro 375.000.

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie si riferiscono a depositi cauzionali.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale Crediti immobilizzati
Italia	3.815.509	77.217	3.892.726
Totale	3.815.509	77.217	3.892.726

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 2.198.818 (Euro 786.591 nel precedente esercizio).

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Valore nominale totale	Valore netto
Verso clienti	532.264	532.264	532.264
Verso imprese controllate	218.314	218.314	218.314
Verso imprese collegate	78.507	78.507	78.507
Crediti tributari	270.671	270.671	270.671
Imposte anticipate		1.097.785	1.097.785
Verso altri	1.277	1.277	1.277
Totale	1.101.033	2.198.818	2.198.818

I crediti verso imprese controllate si riferiscono principalmente a crediti verso ABC Meccanica S.r.l., ABC Food S.r.l. in liquidazione, ABC Food 2 S.r.l. e ABC Digital S.r.l. per compensi reversibili, per un importo complessivo di Euro 127.205 e a interessi maturati su interessi fruttiferi per un importo di Euro 100.576.

La voce Crediti verso clienti si riferisce prevalentemente a crediti per fatture da emettere.

La voce Crediti tributari, di importo pari a Euro 270.671, è così composta:

- Euro 205.692 relativi a credito IVA;
- Euro 64.979 relativi a credito d'imposta per ritenute erariali.

La voce relativa ai crediti per imposte anticipate si riferisce alle differenze temporanee inerenti a oneri di competenza dell'esercizio ma fiscalmente deducibili nei prossimi esercizi, quali principalmente perdite fiscali dell'esercizio e perdite fiscali riportate da precedenti esercizi, ed include il beneficio di cui all'art. 1 del D.L. n. 201/2011 (c.d. "ACE") fruibile nei prossimi esercizi.

La voce Crediti verso altri è composta prevalentemente da crediti per acconti INAIL per un importo di Euro 1.229

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

La seguente tabella evidenzia le variazioni, intervenute nel corso dell'esercizio, alla consistenza dei crediti oltre alla suddivisione degli stessi sulla base della rispettiva scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	136.314	395.950	532.264	532.264
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	5.227	213.087	218.314	218.314
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	78.507	78.507	78.507
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	340.576	(69.905)	270.671	270.671
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	304.011	793.774	1.097.785	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	463	814	1.277	1.277
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	786.591	1.412.227	2.198.818	1.101.033

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo	Crediti verso imprese controllate iscritte	Crediti verso imprese collegate iscritte	Crediti tributari iscritti nell'attivo	Attività per imposte anticipate iscritte	Crediti verso altri iscritti nell'attivo	Totale crediti iscritti nell'attivo

	circolante	nell'attivo circolante	nell'attivo circolante	circolante	nell'attivo circolante	circolante	circolante
Italia	532.264	218.314	78.507	270.671	1.097.785	1.277	2.198.818
Totale	532.264	218.314	78.507	270.671	1.097.785	1.277	2.198.818

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono di importo pari a Euro 6.061.526 (Euro 4.761.900 nel precedente esercizio).

Vengono di seguito illustrate le variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	4.761.900	1.299.626	6.061.526
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.761.900	1.299.626	6.061.526

Le attività finanziarie sono costituite da titoli azionari e obbligazionari quotati.

I titoli sono stati iscritti in base al minore tra di costo d'acquisto e valore di mercato (fair value), valorizzato dagli istituti di credito sulla base della metodologia in uso sul mercato e attestato da apposita documentazione pervenuta alla Società; l'importo è rilevato al netto del fondo svalutazione titoli pari a Euro 46.360, che tiene conto delle valutazioni effettuate per allineare il valore contabile di alcuni titoli al loro valore di mercato.

L'attività finanziaria è svolta con l'ausilio di primari istituti di credito di standing internazionale. La movimentazione del periodo si riferisce all'attività di negoziazione e gestione dei titoli detenuti in portafoglio.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 6.800.868 (Euro 7.671.237 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	7.671.206	(870.369)	6.800.837
Denaro e altri valori in cassa	31	0	31
Totale disponibilità liquide	7.671.237	(870.369)	6.800.868

La composizione dei depositi si deve al completamento della raccolta in aumento di capitale di ABC Company e degli impieghi per operazioni di investimento nei titoli a breve termine.

Ratei e Risconti attivi

La voce, pari a Euro 147.302 (Euro 343.242 nel precedente esercizio), si riferisce a ratei e risconti attivi.

I ratei attivi rappresentano quote di proventi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi e si riferiscono a interessi attivi.

I risconti attivi rappresentano costi che hanno avuto manifestazione finanziaria nell'esercizio ma sono di competenza degli esercizi successivi.

Tra i risconti attivi sono classificati costi sospesi sostenuti per consulenti in relazione a progetti di investimento, la cui realizzazione avverrà nel corso del 2026.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	64.895	64.895
Risconti attivi	343.242	(260.835)	82.407
Totale ratei e risconti attivi	343.242	(195.940)	147.302

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 36.521.713 (Euro 26.867.110 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce "Altre riserve".

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	7.565.360	0	24.816	0	0		7.590.176
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	19.916.623	0	6.300.287	0	0		26.216.910
Riserva legale	3.924	0	0	0	0		3.924
Altre riserve							
Riserva straordinaria	29.311	0	1	0	0		29.312
Varie altre riserve	42.185	0	1.563	0	(2)		43.746
Totale altre riserve	71.496	0	1.564	0	(2)		73.058
Utili (perdite) portati a nuovo	(608.602)	(59.426)	0	0	0		(668.028)
Utile (perdita) dell'esercizio	(59.425)	59.425	0	0	0	3.305.673	3.305.673
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	(22.266)	0	0	(22.266)	0		0
Totale Patrimonio netto	26.867.110	(1)	6.326.667	(22.266)	(2)	3.305.673	36.521.713

La movimentazione del capitale sociale e della riserva sovrapprezzo azioni avvenuta nell'esercizio è di seguito descritta:

(I) In data 23 aprile 2025, si è conclusa la sottoscrizione della prima tranche di aumento del capitale sociale scindibile deliberato in data 26 settembre 2024 dal Consiglio di amministrazione, in conseguenza della quale sono state sottoscritte:

- n. 178.500 nuove azioni di categoria A e n. 300.000 nuove azioni di categoria A Cum Bonus Shares entrambe ad un prezzo di Euro 4,00, per un controvalore complessivo pari ad Euro 1.914.000., di cui Euro 4.785 imputati a capitale sociale e Euro 1.909.215 a riserva sovrapprezzo azioni.
- n. 239.250 azioni di categoria B, per un valore complessivo di Euro 2.392,50, interamente imputato a capitale sociale.

(II) In data 10 giugno 2025, si è conclusa la sottoscrizione della seconda tranche di aumento del capitale sociale scindibile deliberato in data 26 settembre 2024 dal Consiglio di amministrazione, in conseguenza della quale sono state sottoscritte:

- n. 500.000 nuove azioni di categoria A Cum Bonus Shares ad un prezzo di Euro 4,00 per un controvalore

complessivo pari ad Euro 2.000.000., di cui Euro 5.000 imputati a capitale sociale e Euro 1.995.000 a riserva sovrapprezzo azioni.

- n. 250.000 azioni di categoria B, per un valore complessivo di Euro 2.500, interamente imputato a capitale sociale.

(III) In data 15 dicembre 2025, si è conclusa la sottoscrizione della terza tranches di aumento del capitale sociale scindibile deliberato in data 26 settembre 2024 dal Consiglio di amministrazione, in conseguenza della quale sono state sottoscritte:

- n. 250.000 Azioni A per un controvalore complessivo pari a Euro 1.000.000, di cui 2.500 imputato a capitale sociale ed Euro 997.500 a riserva sovrapprezzo azioni;
- n. 125.000 azioni di categoria B, per un valore complessivo di Euro 1.250, interamente imputato a capitale sociale.

(IV) Ad esito dell'esecuzione della quinta tranches di aumento di capitale sociale a servizio dei "Warrant ABC Company S.p.A. 2022-2029", conclusa il 30 giugno 2025, sono state complessivamente sottoscritte:

- n. 131.152 nuove azioni di categoria A, ad un prezzo unitario di Euro 3,40, per un controvalore complessivo pari ad Euro 445.916,80, di cui Euro 1.311,52 imputati a capitale sociale e Euro 444.605,28 a riserva sovrapprezzo azioni;
- n. 65.576 azioni di categoria B, per un valore complessivo di Euro 655,76, interamente imputato a capitale sociale.

Inoltre, dato che nell'esercizio sono state sottoscritte complessivamente n. 800.000 Azioni A che prevedevano l'attribuzione di Bonus Share nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 20 azioni sottoscritte e che tutti i sottoscrittori hanno mantenuto, senza soluzione di continuità, la piena titolarità delle predette azioni sino al 15 dicembre 2025 (incluso); sono stati integralmente maturati i diritti all'assegnazione gratuita di complessive n. 40.000 Azioni A a titolo di Bonus Share e, contestualmente alla maturazione delle Bonus Share, sono state emesse e assegnate le Azioni di categoria B necessarie a garantire il rispetto del rapporto statutario di n. 1 Azione B ogni n. 2 Azioni A complessivamente emesse, incluse le Bonus Share, come previsto dallo Statuto sociale, con emissione di 20.000 Azioni B per un valore complessivo di Euro 200 imputato a capitale sociale.

(V) Ad esito dell'esecuzione della sesta tranches di aumento di capitale sociale a servizio dei "Warrant ABC Company S.p.A. 2022-2029", conclusa il 30 ottobre 2025, sono state complessivamente sottoscritte:

- n. 281.406 nuove azioni di categoria A, ad un prezzo unitario di Euro 3,40, per un controvalore complessivo pari ad Euro 956.780,40, di cui Euro 2.814,06 imputati a capitale sociale e Euro 953.966,34 a riserva sovrapprezzo azioni;
- n. 140.703 azioni di categoria B, per un valore complessivo di Euro 1.407,03, interamente imputato a capitale sociale.

La voce "Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio" è stata azzerata nell'esercizio in conseguenza della cessione della totalità delle azioni proprie disponibili, disposta con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 luglio 2025, in relazione al programma di acquisto e disposizione di azioni proprie approvato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti il 29 aprile 2025.

In data 29 aprile 2025 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, nel quale è stata registrata una perdita d'esercizio pari a Euro 59.425 e, su proposta del Consiglio di

Amministrazione, tale perdita è stata riportata a nuovo all'esercizio successivo. L'importo complessivo delle perdite riportate a nuovo, in considerazione di quelle rilevate nei precedenti esercizi, è pertanto pari a Euro 668.028.

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

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:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	7.590.176	Riserva di capitale	B	0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	26.216.910	Riserva di capitale	A, B, C	24.702.799	0	0
Riserva legale	3.924	Riserva di capitale	B	0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	29.312		A, B, C	29.312	0	0
Varie altre riserve	43.746	Riserva di capitale	A, B, C	43.748	0	0
Totale altre riserve	73.058			73.060	0	0
Totale	33.884.068			24.775.859	0	0
Residua quota distribuibile				24.775.859		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

Nota (1): la riserva da sovrapprezzo delle azioni si riferisce alle sole azioni di Categoria A.

Nota (2): L'ammontare delle riserve da sovrapprezzo non disponibili, pari a complessivi Euro 1.514.111, allocati nel prospetto che precede nella riserva sovrapprezzo azioni, è dovuto alla riserva legale ancora da costituire ex art. 2430 del Codice Civile per Euro.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 15.856 (Euro 8.400 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	8.400
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	13.773
Utilizzo nell'esercizio	(6.317)
Totale variazioni	7.456
Valore di fine esercizio	15.856

La voce accoglie il debito verso i dipendenti per il fondo di trattamento di fine rapporto (T.F.R.) che riflette la passività netta residua nei confronti dei lavoratori dipendenti a fine esercizio, in conformità alla legislazione e ai contratti collettivi di lavoro vigenti.

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 2.265.475 (Euro 860.985 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è di seguito dettagliata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso fornitori	168.702	268.551	437.253
Debiti verso imprese controllate	547.092	519.500	1.066.592
Debiti tributari	50.691	21.204	71.895
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	41.080	78.099	119.179
Altri debiti	53.420	517.136	570.556
Totale	860.985	1.404.490	2.265.475

La voce Debiti verso fornitori si riferisce a debiti per fatture da ricevere da fornitori.

La voce Debiti verso imprese controllate si riferisce a:

- Euro 268.736 per aumento di capitale sociale di ABC Food sottoscritto e non ancora versato;
- Euro 278.356 per aumento di capitale sociale di ABC Meccanica sottoscritto e non ancora versato;
- Euro 519.500 di sottoscrizione di capitale sociale della neo-costituita ABC Digital non ancora versato.

La voce Debiti tributari si riferisce a ritenute fiscali sui redditi di lavoro dipendente per un importo di Euro 59.418 e a ritenute sui redditi di lavoro autonomo per un importo di Euro 12.477.

La voce Debiti previdenziali si riferisce principalmente a:

- debiti contributivi INPS per un importo di Euro 110.478;
- debiti relativi a somme dovute a fondi pensione integrativi per un importo di Euro 6.845;
- debiti contributivi INAIL per un importo di Euro 1.856.

La voce Altri debiti include debiti verso dipendenti per un importo di Euro 236.340.

Variazioni e scadenza dei debiti

Di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	168.702	268.551	437.253	437.253
Debiti verso imprese controllate	547.092	519.500	1.066.592	1.066.592
Debiti tributari	50.691	21.204	71.895	71.895
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	41.080	78.099	119.179	119.179
Altri debiti	53.420	517.136	570.556	570.556
Totale debiti	860.985	1.404.490	2.265.475	2.265.475

Suddivisione dei debiti per area geografica

Di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese	Debiti tributari	Debiti verso istituti di	Altri debiti	Debiti
-----------------	------------------------	----------------------	------------------	--------------------------	--------------	--------

		controllate		previdenza e di sicurezza sociale		
Italia	437.253	1.066.592	71.895	119.179	570.556	2.265.475
Totale	437.253	1.066.592	71.895	119.179	570.556	2.265.475

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 242 (Euro 26.846 nel precedente esercizio) e si riferiscono a ratei passivi.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	26.846	(26.604)	242
Totale ratei e risconti passivi	26.846	(26.604)	242

I ratei passivi rappresentano dei costi di competenza dell'esercizio aventi futura manifestazione finanziaria e si riferiscono principalmente a debiti per la retribuzione del personale.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Valore al 31.12.2025	Valore al 31.12.2024	Variazione
831.992	293.230	538.762

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, numero 10, del Codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categoria di attività.

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

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 298.064 (Euro 137.090 nel precedente esercizio).

La voce è così costituita.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Retainer fee	100.464
Structuring fee	127.600
Success fee	70.000
Totale	298.064

Le fees fanno riferimento all'attività di advisory e alle operazioni di investimento realizzate dalla Società.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 533.928 (Euro 156.140 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Compensi reversibili	100.000	27.205	127.205
Proventi immobiliari	3.125	61.225	64.350
Riaddebito di costi	7.065	183.760	190.825

Altri ricavi e proventi	45.950	105.598	151.548
Totale altri ricavi e proventi	156.140	377.788	533.928

I compensi reversibili si riferiscono ai compensi percepiti da dipendenti e collaboratori della Società per l'incarico di amministrazione svolto presso le società partecipate ABC Food S.r.l. in liquidazione, ABC Meccanica S.r.l., ABC Food 2 S.r.l. e ABC Digital S.r.l. riversati da queste ultime ad ABC Company.

I proventi immobiliari si riferiscono a canoni di sublocazione.

Gli altri ricavi e proventi includono sopravvenienze attive per un importo di Euro 96.924 che si riferiscono principalmente a correzione di stanziamenti per fatture da ricevere di precedenti esercizi.

Costi della produzione

Si fornisce di seguito un dettaglio delle singole voci di costo.

Saldo al 31.12.2025	Saldo al 31.12.2024	Variazione
3.659.581	1.150.212	2.509.369

Costi per materie di consumo

La voce, pari a complessivi Euro 9.749 (Euro 8.487 nel precedente esercizio), è composta:

- dall'acquisto di cancelleria e stampanti per un importo di Euro 3.183;
- dall'acquisto di carburante per un importo di Euro 4.420;
- dall'acquisto di materiale di consumo e per ufficio per un importo di Euro 2.146.

Costi per servizi

Le spese per servizi, iscritte nei costi della produzione del conto economico, sono pari a Euro 2.069.673 (Euro 717.884 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Utenze	2.445	1.556	4.001
Spese di manutenzione e riparazione	1.792	5.207	6.999
Compensi agli amministratori	139.527	475.320	614.847
Compensi a sindaci e revisori	44.395	(9.682)	34.713
Consulenze tecniche e legali	335.878	501.064	836.942
Servizi bancari	62.948	(51.545)	11.403
Assicurazioni	13.760	(3.713)	10.047
Spese di rappresentanza	30.366	(1.341)	29.025
Spese di viaggio e trasferta	23.562	(6.769)	16.793
Spese di ristrutturazione	-	320.289	320.289
Altri costi per servizi	63.211	121.401	184.612
Totale	717.884	1.351.789	2.069.673

La voce "Altri costi per servizi" include spese per formazione per Euro 13.600, spese per i buoni pasto dei dipendenti per Euro 12.151, spese per la gestione titolo di Euro 42.167, provvigioni per Euro 22.080 e costi per software per Euro 6.528.

Costi per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 131.940 (Euro 69.168 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	68.937	61.316	130.253
Canoni di leasing beni mobili	231	1.456	1.687
Totale	69.168	62.772	131.940

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa sostenuta per il personale dipendente, ivi inclusi rimborsi di spesa.

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Salari e stipendi	120.480	755.422	875.902
Oneri sociali			
Oneri previdenziali	80.890	242.219	323.109
Oneri assistenziali	1.898	128	2.026
Totale oneri sociali	82.788	242.347	325.135
Trattamento di fine rapporto	3.587	10.186	13.773
Trattamento di quiescenza e simili	-	35.647	35.647
Altri costi	2.267	153	2.420
Totale costi per il personale	209.122	1.043.755	1.252.877

Ammortamenti

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, di importo pari a Euro 88.530, si riferiscono alle spese sostenute in fase di ricapitalizzazione e sviluppo della Società e sono effettuati in cinque anni, eccetto le spese per la realizzazione del sito internet che sono ammortizzate in tre anni.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, di importo pari a Euro 41.569, sono stati calcolati sulla base della vita utile dei vari cespiti.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 65.243 (Euro 32.743 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	11.911	(3.566)	8.345
Imposta di registro	0	114	114
Diritti camerali	138	(1)	137
Tassa sui rifiuti	0	784	784
Altre imposte e tasse	0	1.822	1.822
Sopravvenienze e insussistenze passive	242	22.675	22.917
Minusvalenze di natura non finanziaria	0	496	496
Altri oneri di gestione	20.452	10.177	30.629
Totale	32.743	32.501	65.244

La voce "Altri oneri di gestione" include i costi sostenuti relativamente ad abbonamenti ed associazioni per un importo pari a Euro 9.056 e donazioni per un importo di Euro 20.000.

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31.12.2025	Saldo al 31.12.2024	Variazione
6.348.061	826.667	5.521.394

Variazione dei proventi e oneri finanziari

Descrizione	Saldo al 31.12.2025	Saldo al 31.12.2024	Variazione
Proventi da partecipazioni:	5.973.017	4.911-	5.968.106
Altri proventi finanziari:			
- Da titoli iscritti nell'attivo circolante diversi da partecipazioni	284.165	668.511	(384.346)
Diversi dai precedenti	116.363	153.248	(36.885)
Interessi e altri oneri finanziari	25.481	-	25.481
Perdite su cambi	(3)	(3)	-
Totale	6.348.061	826.667	5.521.394

I proventi derivanti da partecipazioni in società controllate sono relativi agli interessi maturati sui finanziamenti concessi a società controllate per un importo di Euro 95.350 e ai dividendi pagati da ABC Food per un importo di Euro 5.877.667.

I proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante includono:

- plusvalenze derivanti dalla vendita di azioni per un importo di Euro 194.100;
- proventi derivanti da obbligazioni societarie e titoli di stato per un importo di Euro 87.427;
- dividendi incassati da altre imprese per un importo di Euro 2.638.

La voce "Proventi diversi" si riferisce a interessi su depositi bancari per un importo di Euro 87.746 e al rilascio del fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante per Euro 28.617.

Le perdite su cambi derivano dal pagamento di fatture estere.

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

La voce include, per un importo pari a Euro 1.055.560, la svalutazione della partecipazione in ABC Medtech S.r.l., effettuata da ABC Company in considerazione della svalutazione della partecipazione detenuta da ABC Medtech S.r.l. stessa nella società Lipogems International S.p.A., operata prudenzialmente dall'amministratore alla luce del rallentamento del piano del progetto di sviluppo industriale di quest'ultima.

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

Le imposte anticipate rilevate nell'esercizio sono relative prevalentemente alle perdite fiscali e al beneficio ACE registrate nei periodi di imposta precedenti.

Si riporta di seguito l'informativa sulle perdite fiscali recuperabili:

	Esercizio corrente - Ammontare	Esercizio precedente - Ammontare	Esercizio precedente - Aliquota fiscale	Esercizio precedente - Imposte anticipate rilevate
Perdite fiscali:				
dell'esercizio	1.743.037	(43.120)		
di esercizi precedenti	1.034.122	1.077.242		

Totale perdite fiscali	2.777.159	1.034.122		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	2.777.159	1.034.122	24,00	248.189

Si forniscono inoltre le ulteriori seguenti informazioni:

Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva

Il seguente prospetto, redatto sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, permette di riconciliare l'aliquota ordinaria Ires con l'aliquota effettiva.

Riconciliazione tra l'onere fiscale corrente e l'onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte (24%)
Risultato prima delle imposte	2.511.898	602.855,58
Dividendi esclusi da imposizione (95%)	(5.586.290)	(1.340.710)
Proventi da cessione azioni esclusi da imposizione (95%)	(156.006)	(37.441)
Altre differenze permanenti	(76.997)	(18.479)
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	1.608.574	386.058
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	(44.217)	(10.612)
Imponibile fiscale	(1.743.037)	
Imposte correnti sul reddito d'esercizio (aliquota 24%)		-

Riconciliazione tra l'onere fiscale corrente e l'onere fiscale teorico (IRAP)

Descrizione	Valore	Imposte (3,9%)
Differenza tra valore e costi della produzione	(1.574.713)	
Differenza temporanee imponibili in esercizi successivi	-	-
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	-	-
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi	612.111	-
Deduzione Cuneo fiscale	(760.976)	-
Imponibile fiscale	(1.723.577)	

IRAP corrente per l'esercizio (aliquota 3,9%)		-
---	--	---

Composizione e movimenti intervenuti nelle passività per imposte differite e nelle attività per imposte anticipate

La tabella sottostante riepiloga i movimenti intervenuti nell'esercizio in esame, alla voce "Attività per imposte anticipate".

	IRES da differenze temporanee	Totale
1. Importo iniziale	304.011	304.011
2. Aumenti	804.387-	804.387-
3. Diminuzioni	(10.612)	(10.612)
4. Importo finale	1.097.786	1.097.786

Le attività per imposte anticipate includono: (i) un importo pari a Euro 666.518 relativo a perdite fiscali e (ii) un importo pari a Euro 36.006 relativo ad ACE.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, sussistendo la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Tali imposte anticipate sono state iscritte e mantenute in bilancio in quanto sussistono le condizioni richieste dai principi contabili e, in particolare, a fronte di una ragionevole previsione di risultati reddituali positivi che ne permettono la loro recuperabilità.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Dirigenti	1,00
Impiegati	5,00
Totale Dipendenti	6,00

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

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	614.847	20.800

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Compenso

Revisione legale dei conti annuale	9.000
Altri servizi di revisione contabile	9.000
Totale corrispettivi	18.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Consistenza finale, numero
Azioni Categoria A* ISIN IT0005466294***	8.079.044	1.681.058	9.760.102
Azioni Categoria B** ISIN IT0005466302***	4.039.522	840.529	4.880.051
Totale	12.118.566	2.521.587	14.640.153

* Azioni quotate sul segmento professionale Euronext Growth Milan ("EGM PRO")

** Azioni non quotate

Ai fini dell'informativa richiesta dall'articolo 2427, comma 1, numero 18, del codice civile si evidenzia che le Azioni di Categoria A, prive di valore nominale, possiedono i diritti e le caratteristiche previste dalla legge per le azioni ordinarie fermo il diritto esclusivo a beneficiare in ogni tempo, anche in sede di liquidazione della Società, della distribuzione della riserva di sovrapprezzo costituita in sede di loro sottoscrizione (la "Riserva Sovrapprezzo Azioni A") ed il beneficio di dover sopportare eventuali perdite di esercizio solo dopo che le stesse siano state prioritariamente imputate, nell'ordine, alla Riserva Sovrapprezzo Azioni A e, successivamente, al capitale sociale rappresentato dalle Azioni di Categoria B.

Fermo quanto precede in ordine alla imputazione delle perdite di esercizio e a quanto diversamente previsto dallo Statuto, le Azioni di Categoria B, prive di valore nominale, hanno i medesimi diritti e le medesime caratteristiche delle Azioni di Categoria A ma non danno diritto alla distribuzione, né durante la vita della società né all'atto della sua liquidazione, della Riserva Sovrapprezzo Azioni A.

Titoli emessi dalla Società

Ai fini dell'informativa richiesta dall'articolo 2427, comma 1 numero 18 del codice civile si segnala quanto segue.

Warrant ABC Company S.p.A. 2022-2029

In data 27 ottobre 2022, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla negoziazione dei Warrant denominati "Warrant ABC Company S.p.A. 2022-2027" (codice ISIN: IT0005515363) (di seguito i "**Warrant**") su EGM PRO.

I Warrant attribuiscono ai rispettivi titolari la facoltà di sottoscrivere Azioni di categoria A di nuova emissione con un diritto di sottoscrizione connesso al Warrant pari a n. 1 (una) Azione ogni n. 1 (uno) Warrant, ad un

prezzo di sottoscrizione pari a Euro 3,40 per ciascuna Azione. L'esercizio dei Warrant può essere effettuato in varie finestre temporali, a partire dall'esercizio 2023.

Per quanto concerne le assegnazioni dei Warranti, si evidenzia che:

- in data 27 febbraio la Società ha emesso n. 80.000 Warrant a favore dei propri dipendenti
- in data 28 maggio sono stati assegnati n. 1.349.313 Warrant di cui: (i) n. 95.700 Warrant assegnati ai sottoscrittori della tranche dell'aumento di capitale chiusa il 23 aprile, nel rapporto di 1 Warrant ogni 5 azioni sottoscritte esclusivamente nell'ambito di tale tranche; e (ii) n. 1.253.613 Warrant assegnati nel rapporto di 1 Warrant ogni 10 azioni detenute.

Nell'esercizio chiuso il 31.12.2025, l'esercizio dei Warrant è stato effettuato nelle seguenti finestre temporali:

- dal 2 giugno sino al 30 giugno, termine iniziale e finale compresi, si è tenuto il quinto periodo di esercizio dei Warrant, nel corso del quale sono stati esercitati n. 131.152 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 3,40 per azione (nel rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 Warrant esercitato) n. 131.152 azioni di categoria A di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni A in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 445.916,80. Sono state contestualmente sottoscritte anche n. 65.576 azioni di categoria B;
- dal 1° ottobre sino al 31 ottobre, termine iniziale e finale compresi, si è tenuto il sesto periodo di esercizio dei Warrant, nel corso del quale sono stati esercitati n. 281.406 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 3,40 per azione (nel rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 Warrant esercitato) n. 281.406 azioni di categoria A di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni A in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 956.780,40. Sono state sottoscritte contestualmente inoltre n. 140.703 azioni di categoria B.

Il numero dei Warrant esercitati e residui in circolazione al 31.12.2025 è il seguente:

	Warrant complessivamente esercitati nel periodo	Warrant residui in circolazione al 31.12.2025
Warrant	412.558	2.737.806

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha assunto impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La Società non ha patrimoni e finanziamenti destinati a specifici affari.

Operazioni con parti correlate

La Società non ha posto in essere operazioni rilevanti con parti correlate non concluse a normali condizioni di

mercato. Si evidenziano le seguenti operazioni con Parti correlate concluse a normali condizioni di mercato nel corso dell'esercizio:

Crediti da finanziamento verso:	31/12/2025
ABC Medtech S.r.l.	1.581.086
ABC Food 2 S.r.l.	375.000
ABC Digital S.r.l.	1.960.000
Altri crediti verso:	31/12/2025
ABC Meccanica S.r.l., ABC Food S.r.l. in liquidazione, ABC Food 2 S.r.l. e ABC Digital S.r.l. (compensi reversibili anno 2025)	127.205
ABC Meccanica S.r.l. e ABC Food S.r.l. in liquidazione (compensi reversibili anno 2024)	100.000
ABC Digital S.r.l. (riaddebito di costi)	149.642
Credito verso ABC Digital S.r.l.	17.619
Credito verso ABC Food S.r.l. in liquidazione	119
Giotto Cellino SIM S.p.A.	78.507
Debiti verso:	31/12/2025
ABC Food S.r.l. in liquidazione (versamenti c/sott. Capitale sociale)	268.736
ABC Meccanica S.r.l. (versamenti c/sott. Capitale sociale)	278.356
ABC Digital S.r.l. (versamenti c/sott. Capitale sociale)	519.500
Ricavi relativi a:	31/12/2025
Interessi da finanziamento (ABC Medtech S.r.l.)	95.350
Compensi reversibili anno 2025 ABC Meccanica, ABC Food S.r.l. in liquidazione, ABC Food 2 S.r.l. e ABC Digital S.r.l.	127.205
Riaddebiti di costi (ABC Digita S.r.l.)	149.642
Riaddebiti di costi (Giotto Cellino)	22.965
Ricavi da sublocazione (Giotto Cellino SIM S.p.A.)	64.350

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Si segnalano, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 quater del codice civile, i seguenti fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio:

- in data 16 gennaio 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'investimento in un progetto di acquisizione congiunta finalizzato all'ingresso nel capitale, con una partecipazione di maggioranza, di Alpi S.r.l., operante con il marchio Tensotend ("Tensotend"), e di C.S.C. Allestimenti S.r.l. e di aver sottoscritto una lettera di intenti non vincolante nell'ambito di tale operazione. Tensotend è una società attiva nella progettazione, produzione, vendita e noleggio di tensostrutture e tendostrutture per applicazioni temporanee e permanenti, mentre CSC è un operatore di riferimento nel settore del noleggio e dell'allestimento di strutture per eventi. L'operazione prevede l'acquisizione congiunta di una partecipazione di maggioranza del capitale di Tensotend e CSC. L'acquisizione sarà effettuata tramite una nuova holding di investimento ("NewCo"), che sarà controllata indirettamente da ABC Company, anche attraverso veicoli di co-investimento, e che deterrà il controllo delle società operative attraverso due sub-holding dedicate.
- In data 18 febbraio 2026, è stata data esecuzione all'acquisizione del 100% del capitale sociale di Global Strategy S.r.l.; operazione annunciata al mercato il 17 dicembre 2025 e, successivamente, oggetto di

approvazione assembleare il 5 febbraio 2026, ai sensi della disciplina applicabile alle operazioni di reverse take-over di cui all'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'art. 15 dello Statuto. Il perfezionamento dell'acquisizione di Global Strategy ha fatto seguito al conferimento, da parte di Chico S.r.l. (già Global Strategy S.r.l.), del ramo d'azienda relativo al business "Management Consulting e Corporate Finance" a favore di una società a responsabilità limitata di nuova costituzione, che ha successivamente assunto – come da accordi tra le parti – la ragione sociale di Global Strategy.

- In data 20 febbraio 2026, è stata perfezionata l'operazione avente ad oggetto l'acquisizione di una partecipazione pari al 34% del capitale sociale di Bonfiglioli Consulting S.r.l. ("**Bonfiglioli Consulting**"), già oggetto di comunicazione al mercato in data 19 febbraio 2026. Il *closing* è intervenuto a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste negli accordi vincolanti sottoscritti tra le parti. In esecuzione degli accordi: (i) ABC Company ha acquisito una partecipazione rappresentativa del 34% del capitale sociale di Bonfiglioli Consulting dagli attuali soci; (ii) è stato formalizzato il patto parasociale tra ABC Company e Ghepard 2 S.r.l., società controllata dall'Ing. Michele Bonfiglioli, volto a disciplinare la governance e i diritti amministrativi e patrimoniali connessi alla partecipazione detenuta dalla Società. A seguito del closing, Ghepard 2 S.r.l. mantiene una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di Bonfiglioli Consulting, mentre le residue quote sono detenute dal management.
- In data 24 febbraio, è stata data esecuzione all'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Drago Forneria Genovese S.r.l. ("**Drago Forneria**"), operazione annunciata al mercato in data 24 dicembre 2025 e successivamente approvata dall'Assemblea degli Azionisti il 5 febbraio 2026 ai sensi della disciplina applicabile alle operazioni di reverse take-over di cui all'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. L'acquisizione è stata realizzata per il tramite del veicolo ABC Food 3 S.r.l. ("**ABC Food 3**"), controllato da ABC Company, che ha costituito una società veicolo ("Bake Land") la quale ha acquisito, attraverso una struttura di leveraged buy out, il 100% delle quote di Drago Forneria. Il capitale di BidCo è detenuto all'80% da ABC Food 3 e al 20% dal Sig. Vincenzo Drago.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte

In ossequio a quanto previsto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, si evidenzia che la Società redige il bilancio consolidato quale controllante dell'insieme di imprese composto, oltre che da ABC Company, da ABC Medtech S.r.l., ABC Meccanica S.r.l. e ABC Food S.r.l. in liquidazione, ABC Food 2 S.r.l. e ABC Digital S.r.l.

Copia del bilancio consolidato è reperibile presso la sede legale, nonché sul sito internet, della stessa ABC Company S.p.A. Società Benefit.

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

La società non detiene strumenti finanziari derivati.

Bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La Società non è sottoposta agli obblighi pubblicitari di cui all'art. 2497-bis del codice civile, in quanto, non sottoposta ad attività di direzione o coordinamento da parte di altro soggetto.

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

Si dà atto che la Società non ha ricevuto nel corso dell'esercizio in esame, sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, di importo superiore a Euro 10.000, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria dalle pubbliche amministrazioni di cui all'art. 1, comma 2, del D.lgs. 30 marzo 2001, n. 165 e, altresì, dai soggetti di cui all'art. 2-bis del D.lgs. 14 marzo 2013, n. 33, né aiuti di Stato e aiuti de minimis contenuti nel Registro Nazionale degli aiuti di Stato.

Destinazione del risultato d'esercizio

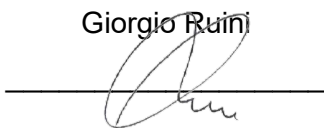
Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare l'utile di esercizio di Euro 3.305.673 come segue:

- 5% a riserva legale (Euro 165.284);
- 10% a riserva statutaria per la beneficenza (Euro 330.567);
- Euro 668.028 a copertura delle perdite portate a nuovo negli anni precedenti;
- Euro 2.141.794 per la distribuzione ai soci.

Per il consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giorgio Ruini



Dichiarazione di conformità

Ai sensi dell'art. 31, comma 2-quinquies della legge 340/2000 si attesta che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la Società.

Relazione d'Impatto - Legge n. 208/2015

Esercizio 31 dicembre 2025

ABC Company S.p.A. Società Benefit



INDICE

Relazione sul perseguimento del beneficio comune ai sensi della Legge n.208/2015 commi 376-384	3
1. Oggetto Sociale e finalità Benefit	3
2. Soggetto responsabile o Benefit Officer	5
3. Relazione d’impatto	5
3.1. Obiettivi, modalità e azioni attuati dall’organo amministrativo per il perseguimento delle modalità di beneficio comune ed eventuali circostanze che hanno impedito o rallentato il perseguimento delle finalità benefit	5
3.2. Valutazione dell’impatto generato utilizzando lo standard di valutazione esterno Allegati 4 e 5 della Legge n. 208/2015	22
3.3. Nuovi obiettivi che la Società intende perseguire nell’esercizio successivo	29
4. Risultato standard di Valutazione esterno (BIA)	31

Relazione sul perseguimento del beneficio comune ai sensi della Legge n.208/2015 commi 376-384

1. Oggetto Sociale e finalità Benefit

In quanto Società Benefit, ABC Company S.p.A. (anche “ABC S.p.A.”, o la “Società”) è tenuta a redigere una relazione di impatto contenente le attività e gli obiettivi per il raggiungimento delle finalità di beneficio comune, ai sensi della Legge n. 208 del 28 dicembre 2015, commi 376-384.

ABC Company S.p.A. Società Benefit (d’ora in avanti “ABC S.p.A.” o la “Società”) è un veicolo di *permanent capital*, con strumenti finanziari quotati sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan, che investe, direttamente e/o attraverso la strutturazione di *club deal*, in PMI italiane, con partecipazioni di minoranza o di maggioranza, anche in partnership con altri investitori istituzionali, affiancando gli imprenditori e il *management* nella realizzazione di progetti di crescita di medio lungo termine.

Il modello di business della Società si articola in due aree tra loro complementari e interattive, pur mantenendo autonomia operativa:

- **Area Investimenti**, dedicata alla promozione, strutturazione e realizzazione di operazioni di investimento, sia diretto sia attraverso veicoli di co-investimento (*club deal*), nonché a operazioni di *business combination* e private deals, anche in società quotate o quotate;
- **Area Advisory**, focalizzata sulla prestazione di servizi di consulenza strategica, finanziaria e industriale a favore delle società partecipate e di clienti terzi, con l’obiettivo di supportarne i percorsi di crescita, sviluppo organizzativo e creazione di valore nel medio-lungo periodo.

In qualità di Società Benefit, ABC Company integra tali attività con il perseguimento di finalità di beneficio comune, promuovendo la diffusione della cultura finanziaria,

della sostenibilità e di modelli di crescita responsabile all'interno del tessuto imprenditoriale italiano.

In tale contesto, la Società, nell'esercizio della propria attività economica, oltre allo scopo di dividerne gli utili, persegue finalità di beneficio comune ed opera in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti dei propri *stakeholders*, anche promuovendo una serie di iniziative e interventi che impattano sugli stessi.

Nello specifico, all'art. 4 dello Statuto Sociale ("Oggetto Sociale"), la Società individua, accanto alle finalità di profitto legate all'attività caratteristica volta al conseguimento degli utili a favore dei propri azionisti, le seguenti finalità di beneficio comune:

“La Società, inoltre, nell'esercizio della propria attività economica oltre allo scopo di dividerne gli utili persegue finalità di beneficio comune ed opera in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territori ed ambiente, beni e attività culturali e sociali, enti ed associazioni ed altri portatori di interessi, coinvolti direttamente o indirettamente dall'attività economica svolta dalla Società, quali a titolo esemplificativo, lavoratori, clienti, fornitori, finanziatori e creditori, società partecipate, azionisti, pubblica amministrazione e società civile. In particolare, la Società persegue la seguente finalità specifica di beneficio comune: diffusione della cultura finanziaria, della sostenibilità e della corporate governance nelle piccole e medie imprese italiane, affinché possano competere al meglio, anche attraverso processi innovativi e modelli di business sostenibili (ad esempio, tramite: l'uso sostenibile dell'innovazione finanziaria; la promozione della green economy, in particolare della gestione sostenibile dell'energia e dell'acqua, valorizzando il ricorso a fonti di energia rinnovabile e l'educazione ad un consumo consapevole e virtuoso; la promozione dell'innovazione e della digital transformation; il supporto ai territori, anche attraverso la promozione di eventi ed iniziative sportive e culturali che favoriscono la crescita e lo sviluppo degli stessi; la creazione di un ambiente di lavoro volto alla valorizzazione ed al benessere delle persone, creando condizioni favorevoli all'accoglienza ed inclusione, alla flessibilità ed alla qualità del lavoro, sostenendo la conciliabilità dei tempi di vita e lavoro e i sistemi di welfare).”

Il perseguimento delle finalità di beneficio comune è affidato al Consiglio di Amministrazione, insieme al Collegio Sindacale; tali organi hanno rispettivamente la responsabilità di garantire e monitorare che il duplice obiettivo di profitto e beneficio

comune avvenga attraverso un corretto bilanciamento degli interessi degli azionisti e dei diversi portatori di interesse.

Ai sensi dell'Art.1 comma 382 della legge n. 208/2015 (e successive modificazioni), spetta infatti all'organo amministrativo il compito di redigere la relazione d'impatto e nominare un esperto che gode di specifici requisiti di onorabilità, trasparenza e indipendenza per le valutazioni di impatto sociale richieste dalla normativa sulla base della predeterminazione degli obiettivi previsti dallo Statuto.

2. Soggetto responsabile o Benefit Officer

Il soggetto responsabile dell'attuazione degli scopi sociali è l'organo amministrativo, che ha designato la Dott.ssa Lisa Vascellari Dal Fiol, Amministratore Indipendente, come da delibera consiliare del 30 aprile 2024, quale Responsabile d'Impatto della Società, o Benefit Officer.

3. Relazione d'impatto

3.1.Obiettivi, modalità e azioni attuati dall'organo amministrativo per il perseguimento delle modalità di beneficio comune ed eventuali circostanze che hanno impedito o rallentato il perseguimento delle finalità benefit

La Società, data la peculiarità della propria attività, che consiste, come già illustrato, nella prestazione di servizi di consulenza alle imprese (in materia di struttura finanziaria, strategia industriale e organizzazione aziendale, strutturazione di operazioni di finanza straordinaria e di questioni connesse), nonché nella partecipazione tramite investimenti ai piani di crescita delle PMI, genera un impatto ambientale, sociale e di *governance* su due livelli, in base ad un modello la cui validità è ampiamente riconosciuta anche a livello internazionale, come segue:

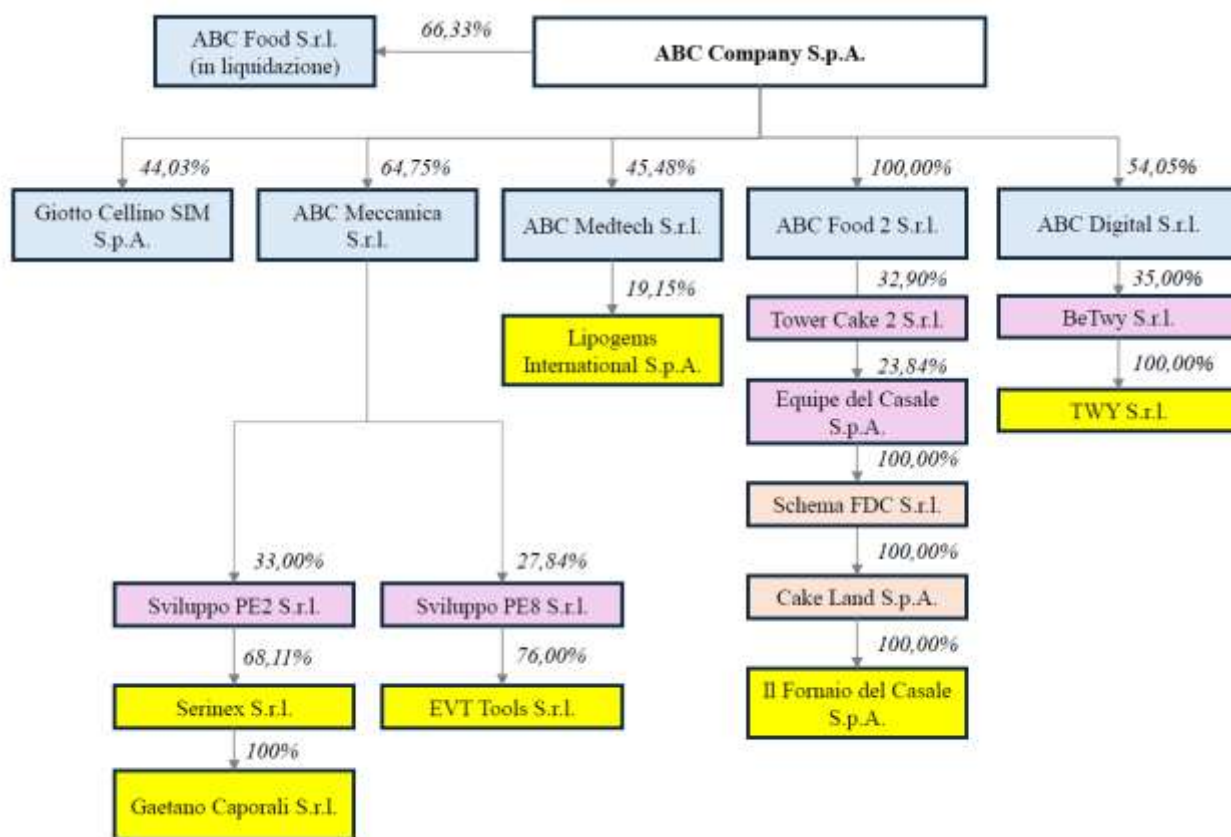
- Primo livello: impatto diretto verso le seguenti categorie di *stakeholders* (o portatori d'interesse): dipendenti, clienti (per la maggior parte imprese partecipate) e comunità.

- Secondo livello (o indiretto): impatto sulle imprese target e/o clienti e sulle partecipate, facendo sì che queste possano generare impatti positivi (di primo livello o diretti) sui propri portatori di interesse.

In relazione al proprio “*core business*”, nel corso dell’esercizio 2025, la Società ha effettuato le seguenti operazioni:

- investimento, tramite ABC Meccanica S.r.l. (già titolare della partecipazione in Se.ri.nex S.r.l.) nel nuovo polo industriale degli utensili speciali, promosso dal fondo “Finint Equity for Growth”, tramite la sottoscrizione del 27,8% del capitale di una holding costituita per l’acquisizione delle società Tommasin Utensili S.r.l. e CUS Tools S.r.l.; la partecipazione indiretta nel capitale delle target, a seguito della costituzione del club deal, è pari a circa 13,7%;
- acquisizione di una partecipazione indiretta pari a circa il 18,9% (al 31/12/2025; ad oggi la partecipazione indiretta ammonta al 21,8% del capitale, per effetto della conversione di un finanziamento soci), nell’ambito di un *club deal*, di cui ABC rappresenta l’*anchor investor*, del capitale della società TWY S.r.l., attiva nel settore del *Business Process Outsourcing*;
- cessione integrale della partecipazione indiretta pari a circa il 15% del capitale della società Il Fornaio del Casale S.p.A. e contestuale reinvestimento in club deal, in partnership con il coinvestitore Riello Investimenti SGR S.p.A. (tramite il fondo “Buy&Build Opportunities”), nel nuovo progetto industriale relativo alla società stessa, promosso dal fondo Aksia Capital VI, con una partecipazione indiretta pari a circa il 7,8% (al 31/12/2025; tale partecipazione ammonta ad oggi al 4,1% del capitale, per effetto della conversione di finanziamenti in conto futuro aumento di capitale).

Per effetto di tali investimenti, il Gruppo ABC risulta così composto al 31/12/2025:



ABC ha, inoltre, sottoscritto gli accordi vincolanti per l’effettuazione delle seguenti operazioni, completate nel 2026:

- investimento di carattere strategico relativo al 100% della società di consulenza Global Strategy S.r.l., attiva nel business “*Management Consulting e Corporate Finance*”;
- acquisizione, tramite una catena partecipativa, della maggioranza (con una partecipazione indiretta pari a circa 80%) del capitale della società Drago Forneria Genovese S.r.l., attiva nella produzione e commercializzazione di focaccia genovese e prodotti da forno artigianali di alta qualità.

Per rafforzare la propria capacità finanziaria e supportare lo sviluppo del business, nel corso del 2025 ABC ha lanciato una nuova raccolta di capitali tramite l’approvazione di un aumento di capitale per massimi Euro 24.031.500, inclusivo di “*bonus shares*”,

e l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile per un valore complessivo massimo di Euro 12.000.000.

Di seguito si descrivono più in dettaglio le partecipazioni in portafoglio al 31/12/2025.

LIPOGEMS INTERNATIONAL S.P.A. (di seguito “Lipogems”)

Lipogems opera nel settore cd. “*med-tech*”, un settore di innovazione in cui l'alta intensità tecnologica viene applicata alla sanità, prevedendo interazioni sempre maggiori tra terapia e diagnosi, una maggiore personalizzazione dei trattamenti e capacità di creare risparmi per la sanità pubblica e benefici per i pazienti.

Nello specifico, *Lipogems International S.p.A.* ha brevettato un dispositivo medico monouso per la processazione a circuito chiuso in un unico tempo chirurgico di tessuto adiposo lipoaspirato destinato ad impianto autologo. In particolare, la tecnologia Lipogems consente di ottenere un tessuto composto da cellule mesenchimali utilizzato in diversi ambiti di applicazione per la naturale riparazione dei tessuti danneggiati a causa di varie patologie, rappresentando al contempo sia una valida alternativa all'intervento chirurgico sia uno strumento aggiuntivo alle terapie tradizionali. Dunque, è una soluzione innovativa per il trapianto di tessuto adiposo microframmentato che aiuta la naturale capacità riparativa del corpo umano.

Il tessuto adiposo micro-frammentato Lipogems può essere impiegato per le seguenti indicazioni: ortopedia, colonproctologia, cura delle ferite, ginecologia, terapia del dolore, chirurgia plastica ed estetica.

Date le sue peculiarità, questa nuova tecnologia rappresenta nel mondo medico un elemento *disruptive*, con un elevato potenziale d'impatto sociale. In particolare, tale strumento consente di migliorare la salute e il benessere delle persone affette dalle patologie target. Inoltre, l'utilizzo dello stesso permette di ridurre i costi della sanità pubblica come conseguenza di minori interventi chirurgici invasivi e/o di terapie alternative più costose e meno efficaci.

Lipogems, nel corso del 2024 ha portato avanti gli studi clinici richiesti dall'autorità statunitense preposta al controllo, tra l'altro, sui dispositivi medici (US Food & Drugs Administration, "FDA"), nell'ambito applicativo ortopedico, per il riconoscimento della terapia negli Stati Uniti e per l'ottenimento dell'autorizzazione alla commercializzazione in regime di rimborso sia nell'ambito del sistema privato assicurativo sia nel sistema sanitario pubblico. In particolare, per quanto riguarda il primo studio (Arise 1), relativo al confronto in doppio cieco tra Lipogems e lo standard of care (corticosteroidi), nel corso del mese di luglio 2025 è stata finalizzata la fase di *follow-up* prevista ad un anno dal trattamento. Per il secondo studio (Arise 2), invece, che prevede il confronto in doppio cieco tra Lipogems e una soluzione salina, con un periodo di osservazione di sei mesi, la fase di *follow-up* è stata completata nel mese di dicembre 2025.

Nel corso del 2025 si sono dunque conclusi i periodi di osservazione relativi ai predetti studi clinici e sono stati resi disponibili i relativi esiti, sulla base dei quali la Società ha avviato una revisione del proprio percorso di sviluppo nel mercato statunitense, orientandosi verso un approccio maggiormente focalizzato sulla crescita commerciale e sulla valorizzazione delle applicazioni già consolidate. In tale contesto, il presidio del mercato USA prosegue prevalentemente attraverso canali privati, mentre si registra un rafforzamento delle attività nei mercati europei e internazionali, anche in considerazione dei percorsi autorizzativi e di rimborso in corso.

Parallelamente, la Società ha proseguito lo sviluppo delle ulteriori indicazioni terapeutiche, tra cui in particolare l'applicazione nel trattamento della malattia di Crohn, anche alla luce del completamento dello studio clinico multicentrico Project ATTIC e delle prospettive di sviluppo in ambito regolatorio e commerciale. In tale ambito, le evidenze cliniche e il potenziale impatto in termini di efficacia e sostenibilità dei trattamenti rappresentano elementi di significativo interesse per il posizionamento futuro della tecnologia Lipogems.

SE.RI.NEX S.r.l. (di seguito “Serinex”)

Serinex, fondata nel dicembre 1989 ad Annone di Brianza, è specializzata nella produzione di componenti per macchine utensili, inclusi pinze elastiche, codoli di aggancio, ghiera, mandrini e accessori vari. L'azienda si distingue per la precisione e la professionalità che l'hanno resa un leader riconosciuto nel suo settore di mercato.

Fin dall'inizio dell'attività Serinex si è dimostrata un'azienda con una solida presenza nel mercato, portando avanti la tradizione con rinnovato slancio e passione. La produzione copre una vasta gamma di prodotti, tra cui portautensili, colletti, tiranti, dadi di serraggio e accessori, tutti caratterizzati da un alto standard qualitativo e innovazione tecnologica.

La sede produttiva si trova tuttora ad Annone di Brianza, a dimostrazione dell'impegno della società a mantenere elevati standard di produzione all'interno del territorio italiano. Da sempre Serinex si è contraddistinta sul mercato per l'elevata qualità dei prodotti e delle lavorazioni eseguite che, assieme ad un significativo programma di investimenti, le ha consentito di diventare l'operatore leader in Italia, con un peso via via maggiore dell'export negli ultimi anni. La qualità dei prodotti Serinex è garantita da un rigoroso processo di certificazione qualità (certificato ISO 9001:2015) che testimonia l'attenzione dell'azienda verso le esigenze dei clienti e la conformità ai più alti standard internazionali.

I prodotti di Serinex trovano applicazione in tutte le principali macchine utensili (CNC, fresatrici, trapani, torni e rettificatrici) e in tutte le principali lavorazioni di asportazione di materiali, dall'acciaio alle leghe non ferrose, dal legno alla plastica, dal marmo alla pietra, impattando, dunque, su numerose filiere produttive.

La scelta di investimento da parte di ABC è stata guidata dalla visione di un'eccellenza italiana, leader nella sua nicchia di mercato che già oggi non solo esprime parametri di marginalità e generazione di cassa particolarmente interessanti, nonché una struttura finanziaria e patrimoniale solida, ma incarna anche una strategia orientata al futuro, essendo guidata da imprenditori giovani ed esperti, molto operativi e preparati, con una

visione ben definita del mercato di riferimento e delle opportunità di crescita. Gli impianti produttivi di Serinex e i programmi di investimento tengono, inoltre, adeguatamente conto dei parametri ESG.

Nel corso degli esercizi 2024 e 2025, la società ha registrato una flessione del fatturato, riconducibile al rallentamento generalizzato del settore della meccanica di precisione e delle macchine utensili a livello internazionale. In tale contesto, Serinex ha avviato un piano di interventi volto a preservare la redditività e a rafforzare il proprio posizionamento competitivo, attraverso azioni di efficientamento operativo, ottimizzazione dei costi e progressivo rafforzamento della presenza sui mercati esteri, con particolare riferimento all'Europa e al Nord America.

Parallelamente, la Società ha proseguito nell'attuazione della strategia di crescita per linee esterne, anche in coordinamento con gli investitori, consolidando il percorso avviato con l'acquisizione di Gaetano Caporali S.r.l. e ponendo le basi per la creazione di un polo industriale integrato nel settore degli utensili speciali per macchine utensili. In tale contesto si inserisce anche l'operazione, realizzata per il tramite di ABC Meccanica, relativa all'acquisizione di partecipazioni in Tommasin Utensili S.r.l. e CUS Tools S.r.l., società attive in segmenti complementari della filiera, con l'obiettivo di favorire l'integrazione industriale e lo sviluppo di sinergie operative e commerciali tra le diverse realtà coinvolte.

ABC Company ha accompagnato Serinex lungo tale percorso, supportando attivamente la definizione delle linee strategiche, i processi di crescita per acquisizioni e il rafforzamento della struttura organizzativa e manageriale, contribuendo altresì all'ottimizzazione dei processi operativi e al consolidamento del posizionamento competitivo della società nel mercato di riferimento.

TOMMASIN UTENSILI S.r.l. (di seguito “Tommasin”) e CUS TOOLS S.r.l. (di seguito “CUS”)

Tommasin e CUS, attive rispettivamente nella progettazione e produzione di utensili speciali in metallo duro, diamantati e saldobrasati e di utensili a fissaggio meccanico,

rappresentano realtà complementari, riconosciute per la qualità delle lavorazioni e la specializzazione tecnica.

Il progetto di aggregazione, focalizzato sugli utensili da taglio, è quello di creare un operatore di riferimento nel settore dell'attrezzaggio per le macchine utensili, che, rappresentando un *unicum* nel mercato nazionale, si pone come unico interlocutore di riferimento per l'utente finale. L'utensile da taglio rappresenta l'elemento meccanico che entra direttamente a contatto con il pezzo in lavorazione e serve ad asportare il materiale. I prodotti delle due società vengono impiegati in un ampio ventaglio di macchine utensili (es. CNC, fresatrici, torni e rettificatrici), con applicazione nelle principali lavorazioni di materiali.

Tommasin, fondata dall'omonima famiglia, ha sede commerciale a Selvazzano Dentro (PD), in cui sono localizzati gli uffici amministrativi, mentre la sede produttiva è localizzata a Tricase (LE), recentemente interessata da un ampliamento della capacità produttiva ed investimenti mirati al miglioramento dell'efficienza. Tommasin impiega 26 dipendenti, di cui 18 impiegati in attività produttiva e 8 nelle altre funzioni.

CUS, fondata dalla famiglia Raschetti, ha sede ad Assago (MI), con uno stabilimento produttivo che accoglie anche gli uffici commerciali e amministrativi. CUS impiega 16 dipendenti, di cui 10 in attività produttiva e 6 nelle altre funzioni.

L'operazione è coerente con la strategia di ABC Company, volta alla creazione di gruppi industriali strutturati e con ambizioni di crescita anche internazionale, tramite iniziative di "build up" e aggregazione; l'investimento in Tommasin e CUS, infatti, rafforza la presenza della Società nel settore della meccanica di precisione, già presidiato tramite la partecipazione in Serinex, specializzata nei mandrini portautensili.

Il nuovo gruppo sarà guidato da un manager con esperienza internazionale, terzo rispetto alle famiglie fondatrici delle due società, mentre alcuni esponenti famigliari manterranno ruoli chiave nelle funzioni produttive e commerciali.

Nel corso del 2025, in un contesto di mercato ancora condizionato dal rallentamento del comparto della meccanica e, in particolare, di alcuni settori industriali di sbocco, Tommasin e CUS hanno evidenziato un andamento complessivamente prudente ma sostanzialmente resiliente, beneficiando della qualità della clientela, della specializzazione dell'offerta e della diversificazione dei settori serviti. In tale contesto, la tenuta delle società è risultata favorita, da un lato, dal posizionamento di Tommasin in segmenti relativamente più difensivi, quali l'occhialeria e alcune lavorazioni di precisione, e, dall'altro, dalla complementarità industriale e commerciale con CUS, nonché dalle opportunità di cross-selling e di ampliamento della gamma prodotti derivanti dal progetto di aggregazione.

Quanto ai profili ESG, prima dell'investimento le società sono state sottoposte a una valutazione preliminare, dalla quale sono emersi margini di miglioramento soprattutto con riferimento agli aspetti di governance e alla completezza dei presidi e delle procedure formalizzate, in particolare nel caso di CUS. Tali profili costituiscono oggetto di monitoraggio nell'ambito del percorso di integrazione e sviluppo successivo all'acquisizione, in coerenza con l'approccio di ABC Company volto al progressivo rafforzamento dei presidi organizzativi, gestionali e di sostenibilità delle partecipate

IL FORNAIO DEL CASALE S.P.A. (di seguito “Fornaio”)

La società Fornai del Casale, con sede a Casale sul Sile, è un'azienda che si è affermata nel settore della pasticceria industriale e dei sostituti del pane. Fondata nel 1969, ha iniziato la sua attività come grossista tradizionale. Nel 1990, ha lanciato il marchio Gecchele, sotto il quale vengono distribuiti tutti i suoi prodotti, sia a livello locale che nelle regioni del Triveneto e della Lombardia. Nel corso degli anni, l'azienda ha vissuto una significativa espansione su tutto il territorio nazionale, nonché all'estero, che ha portato alla scelta di realizzare un nuovo stabilimento (sempre a Casale sul Sile, ulteriormente ampliato di recente), improntato ad elevati standard di sostenibilità e con un orientamento verso la produzione industriale, introducendo anche nuove linee di produzione per rispondere alla crescente domanda di mercato.

Fornaio è oggi riconosciuta come un attore chiave nel segmento dei prodotti da forno industriali, specializzata nelle nicchie sopra descritte, i quali sono distribuiti principalmente sotto il marchio Gecchele, sia nel mercato italiano che in quello estero. Si contraddistingue sul mercato per l'elevato rapporto qualità-prezzo, la continua innovazione dell'assortimento e l'ampiezza della gamma che, accompagnati all'elevato livello di servizio che le viene riconosciuto in primis dalla Grande Distribuzione, le hanno consentito di crescere costantemente fino a diventare, in Italia, leader e/o co-leader in alcune categorie di prodotto. Il piano di crescita condiviso sottende il continuo sviluppo dei rapporti con la GDO italiana ed il rafforzamento delle esportazioni.

L'investimento in Fornaio ha permesso ad ABC di entrare nel mercato del food italiano, uno dei principali settori dell'economia nazionale, aderendo ad un progetto imprenditoriale con una storia consolidata e duratura. Oltre alla valutazione dei parametri finanziari, l'investimento da parte di ABC è stato guidato dalla significativa attenzione alla qualità del prodotto e dall'ottimo livello di servizio offerto, frutto di una forte cultura aziendale che la famiglia fondatrice ha saputo creare e mantenere da oltre 50 anni.

Nel corso del 2025 Fornaio ha intrapreso un percorso volto ad iniziare una nuova fase del proprio sviluppo, guidata dal fondo di private equity Aksia Capital VI, gestito da Aksia SGR S.p.A.; l'avvio del nuovo progetto industriale ha visto la cessione della partecipazione precedentemente detenuta da ABC, con conseguimento di un importante ritorno finanziario, e il contestuale reinvestimento della stessa, con una quota minore, con l'obiettivo di continuare a partecipare attivamente alla crescita di una realtà di eccellenza quale Fornaio, anche nell'ambito della nuova struttura proprietaria, a testimonianza della volontà di ABC di mantenere una presenza di lungo periodo nel settore alimentare di qualità.

GIOTTO CELLINO SIM S.P.A. (di seguito “Giotto” o “SIM”)

L’investimento è stato perfezionato in data 6 giugno 2024, in parte mediante la sottoscrizione da parte di ABC di un aumento di capitale della SIM e in parte mediante l’acquisto di azioni dai soci controllanti. L’esecuzione di tale operazione ha dato avvio ad una *partnership* strategica tra ABC e Giotto, funzionale a sostenere la crescita e lo sviluppo della SIM lungo le direttrici tracciate nel relativo piano industriale per il periodo 2024 e 2026, ovvero:

(i) incremento delle masse gestite e amministrare da Giotto, grazie anche alle sinergie sviluppate in ragione dell’apporto di competenze di ABC;

(ii) sviluppo di soluzioni innovative di *wealth advisory* da offrire ai c.d. *ultra-high net worth individuals* e soci imprenditori della stessa ABC; e

(iii) creazione e sviluppo di una nuova *business line* per la prestazione di servizi di *capital markets* destinati a PMI e imprenditori. Giotto è una società di intermediazione mobiliare che presta servizi di investimento ai privati e aziende iscritta all’albo tenuto da Consob ai sensi del D. Lgs del 24 febbraio 1998, n. 58. Il principale obiettivo di tale *partnership* per ABC è agevolare il dialogo tra PMI che vogliono aprire il capitale per crescere e imprenditori interessati a partecipare alla forma di investimento del *club deal*; tramite la collaborazione con Giotto, ABC riuscirà ad intercettare e servire nei territori in cui opera la SIM esigenze di nuovi capitali e di nuovi modelli di investimento, particolarmente sentite dal mondo imprenditoriale italiano. In tal modo ABC potrà contribuire a colmare il *gap* ancora esistente nel nostro Paese tra l’imprenditoria e la finanza tradizionale. Giotto ha ottenuto la qualifica di Euronext Growth Advisor a novembre 2024 per operare come advisor sul sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Nel 2025 Giotto ha consolidato in modo significativo la propria struttura patrimoniale e organizzativa, quest’ultima grazie all’ingresso di nuove risorse con elevato profilo

professionale e significative esperienze in altri intermediari. L'anno ha visto una crescita rilevante dei servizi core di private banking, sostenuta dall'aumento della raccolta fino a 261 milioni di euro e da risultati positivi sui portafogli della clientela. A dicembre è stata inoltre definita un'importante operazione di crescita esterna con l'acquisizione del ramo di azienda di una società di consulenza. Parallelamente, la società ha avviato con successo l'attività di family office, superando i 400 milioni di Euro di *asset under supervision*, e ha strutturato la nuova *Business Unit* di *Capital Markets* ottenendo le autorizzazioni necessarie e formando un team dedicato. Il 2025 si è chiuso anche con la dismissione del servizio di “*Trading-On-Line*” (cd. “*TOL*”, relativo all'uso autonomo della piattaforma della SIM da parte degli utenti), ritenuto poco redditizio rispetto alla complessità operativa. Nonostante alcune criticità legate alla performance negativa del TOL e al ritardo nell'avvio a regime della divisione *capital markets*, il risultato economico dell'esercizio è rimasto complessivamente positivo, confermando la chiara identità di Giotto come SIM indipendente focalizzata sui servizi all'imprenditore.

TWY S.r.l. (di seguito “TWY”)

TWY (acronimo di “Together With You”), con sede a Milano, nasce nel 2025 dal conferimento del business di Call2Net ed è una realtà attiva nei servizi di customer care multicanale, outsourcing operativo e trasformazione digitale. Con oltre 2.000 dipendenti, distribuiti in 12 sedi operative (11 in Italia e 1 in Romania), TWY serve oltre 40 clienti corporate nei settori assicurativo (in cui detiene una specializzazione consolidata e distintiva), finanziario, retail e GDO, utility e automotive.

La proposta di TWY si fonda sull'integrazione di tecnologia e servizio. La piattaforma proprietaria Centriko consente una gestione centralizzata della *customer experience* attraverso moduli basati su Intelligenza Artificiale, automazione dei processi (RPA), chatbot, voicebot e strumenti di data analytics. L'architettura è concepita per offrire soluzioni scalabili, personalizzabili e ad elevato valore aggiunto.

TWY, tramite la holding operativa e altre sei società del gruppo, impiega complessivamente 2.062 operatori, in 11 sedi distribuite in diverse regioni d'Italia, oltre ad una sede in Romania, 140 risorse tra service manager e team leader e 58 persone nelle funzioni di struttura.

A livello consolidato, nel 2025 TWY ha generato ricavi per oltre Euro 55 milioni. TWY, nel corso dell'esercizio, ha inoltre acquisito Stip S.r.l., PMI innovativa italiana specializzata nello sviluppo di modelli di AI per le customer operations, rafforzando la propria area tecnologica e di innovazione.

Sotto il profilo ESG, TWY dimostra una crescente attenzione ai temi di sostenibilità ambientale e sociale. In particolare, la società promuove politiche attive in ambito di inclusione e parità di genere, programmi strutturati di formazione e sviluppo professionale, nonché iniziative volte al benessere organizzativo. In tale ambito, sono adottati meccanismi di *retention* delle risorse, anche attraverso percorsi di crescita interna, sistemi di incentivazione e iniziative finalizzate a favorire il coinvolgimento e la fidelizzazione del personale. Sul fronte ambientale, rileva l'adozione di infrastrutture IT e data center alimentati da energia proveniente da fonti rinnovabili, nonché l'impegno verso l'efficientamento energetico e la riduzione dell'impatto ambientale delle attività operative. Sono inoltre in progressivo rafforzamento i presidi di governance, con l'introduzione di processi strutturati di monitoraggio delle performance e di reporting. L'investimento in TWY si inserisce pienamente nella strategia di ABC Company, orientata a sostenere la crescita delle PMI italiane ad alto potenziale attraverso operazioni di buy-out e strumenti di capitale flessibili. L'obiettivo è promuovere percorsi di sviluppo sia organico sia per linee esterne, favorendo al contempo l'evoluzione delle competenze manageriali delle società partecipate. L'operazione risulta, inoltre, coerente con la missione benefit di ABC Company, che include il rafforzamento della governance con particolare attenzione ai principi ESG, quali sostenibilità ambientale, responsabilità sociale e trasparenza nei modelli di gestione.

ABC ha inoltre contribuito a sostenere lo sviluppo commerciale e il rafforzamento dei sistemi di controllo e pianificazione, favorendo il posizionamento di TWY come operatore di riferimento nel mercato italiano dei servizi di customer experience e digital outsourcing. L'operazione risulta coerente anche con la missione benefit di ABC Company, che include la diffusione di modelli di crescita sostenibile, responsabile e orientata al lungo periodo.

Nel corso del 2025, ABC ha rafforzato l'organico, con particolare riferimento alle seguenti aree:

- area *Investimenti* – rafforzamento del team operativo assunzione di un nuovo Investment Analyst;
- area *Advisory* – creazione di un team dedicato, tramite l'inserimento di tre figure, con i seguenti ruoli: “*Responsabile Business Development Advisory*”, “*Executive Manager – M&A & Structured Finance*” e “*Head of Advisory*”;
- area *AFC* – strutturazione della funzione tramite la nomina di un “*Group CFO*” e assunzione di una “*Treasury & Accounting Manager*”.

Con riferimento alla propria struttura di *Governance*, la Società, al fine di operare in modo “responsabile, sostenibile e trasparente” verso le diverse categorie di *stakeholders*, ha messo in atto le seguenti politiche e pratiche di *governance*:

- i) Mantenimento della procedura di *Whistleblowing* e del Modello Organizzativo 231/2001.
- ii) Nomina di un Consiglio di Amministrazione che include un numero di amministratori indipendenti superiore a quello minimo previsto *ex lege* e nomina di un *Lead Independent Director*.

- iii) Mantenimento di deleghe a due Consiglieri nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, al fine di potenziare le dinamiche di confronto, anche operativo.
- iv) Revisione del sistema organizzativo interno, a seguito del rafforzamento della struttura, al fine di una migliore definizione e valorizzazione dei ruoli all'interno della Società.
- v) Nomina di un nuovo *Advisory Board* e revisione del relativo regolamento, mantenendo nella composizione un esperto di tematiche ESG.

Di seguito vengono descritte le ulteriori azioni rispondenti allo scopo benefit compiute nel corso del 2025, suddivise in base alla declinazione dell'obiettivo previsto a Statuto in alcuni sotto-obiettivi concreti e misurabili.

a) Promozione della cultura finanziaria e della *corporate governance*:

- i) Supporto delle partecipate, nonché delle relative controllate, nella predisposizione della reportistica finanziaria, nella gestione della governance, nella predisposizione dei budget e nell'individuazione di figure apicali da inserire nell'organico. Promozione di pratiche di buona governance anche in fase di due diligence finalizzate agli investimenti.
- ii) Organizzazione di n. 4 eventi di carattere divulgativo e formativo sul *Private Equity* e *Club Deal*, con la partecipazione sia di esperti del settore, sia di figure accademiche.
- iii) Partecipazione come partner, sponsor o speaker a n. 9 eventi di carattere scientifico o divulgativo, organizzati da altri enti.
- iv) Sponsor dell'Osservatorio Family Office del Politecnico di Milano.
- v) Partnership con Elite di Borsa Italiana.

b) Diffusione e promozione della cultura della sostenibilità e della *green economy*:

- i) Il monitoraggio degli aspetti ESG nelle partecipate Serinex e Il Fornaio del Casale, nelle quali ABC Company detiene una quota di minoranza,

tramite i flussi informativi periodici condivisi con i co-investitori di riferimento, che detengono la maggioranza.

- ii) Monitoraggio degli aspetti ESG sulla partecipata TWY, in cui ABC rappresenta un socio di minoranza qualificata, attraverso l'analisi delle principali informazioni gestionali disponibili e il confronto con il management, con particolare attenzione ai temi legati alla gestione del personale, ai sistemi organizzativi e di controllo, nonché agli aspetti di sostenibilità operativa.
 - iii) Partecipazione a n. 2 Webinar relativi a tematiche ESG, ed iscrizione ad una *newsletter* mensile di aggiornamento e approfondimento rispetto a temi ESG.
 - iv) Mantenimento della “*Travel Policy*” che sensibilizza e incentiva i dipendenti ad una mobilità maggiormente sostenibile.
 - v) Adozione di misure volte a ridurre gli impatti ESG nei nuovi uffici, quali:
 - (i) eliminazione di bottiglie e bicchieri monouso, grazie alla dotazione di erogatori di acqua potabile e borracce ai dipendenti;
 - (ii) sostituzione delle cialde di caffè con il macinato;
 - (iii) installazione di impianti a LED con rilevatori di presenza, per ridurre lo spreco energetico;
 - (iv) predisposizione di zone verdi in ufficio.
- c) Favorire l'innovazione e la digital transformation delle imprese partecipate o dei propri *stakeholders*:
- i) Partecipazione a n. 2 iniziative finalizzate all'approfondimento dell'utilizzo dell'intelligenza artificiale generativa a supporto del business
- d) Supporto dei territori nei quali è attiva o sono attive le Società partecipate attraverso la promozione di eventi ed iniziative sportive e culturali che favoriscono la crescita e lo sviluppo degli stessi:
- i) Sostegno e partecipazione al progetto Sinapsi, progetto a sostegno di bambini affetti da autismo.

- e) Promozione, diretta o in collaborazione con altre entità, della ricerca e lo sviluppo tecnologico di servizi e modelli di *business* innovativi, in funzione di uno sviluppo sostenibile:
- i) Supporto alla partecipata Giotto SIM nel piano di crescita, in sinergia con quello di ABC.
 - ii) Investimento di capitale proprio in TWY, al fine di supportarne il piano di crescita, con particolare focus sull'innovazione tecnologica applicata ai servizi di Business Process Outsourcing.
 - iii) Partecipazione come "socio" ad AssoNext, Associazione Italiana delle PMI Quotate, che favorisce lo sviluppo, la competizione e attrazione a livello globale delle PMI quotate e partecipazione del Management al comitato scientifico della stessa associazione con l'obiettivo di trovare spunti per il miglioramento del mercato borsistico italiano delle PMI. Nel 2025 ABC ha partecipato a n. 2 iniziative organizzate da AssoNext.
- f) Creazione di un ambiente di lavoro volto alla valorizzazione ed al benessere delle persone, per sviluppare il potenziale di ogni persona e fare crescere la soddisfazione, anche nelle società partecipate, dei propri dipendenti e collaboratori:
- i) Mantenimento della modalità di lavoro *agile* con la possibilità di godere di 8 giorni al mese di lavoro in modalità *smart working*, con possibili deroghe in casi specifici.
 - ii) Attività di formazione esterna a favore dei dipendenti, per un n. 96 ore complessive ed abbonamento ad un quotidiano informativo finanziario digitale a beneficio di tutti i dipendenti.
 - iii) Partecipazione dei dipendenti al webinar del Politecnico di Milano - Osservatorio Family Office 2025.
 - iv) Mantenimento di un sistema di *welfare*.
 - v) N. 2 iniziative di team building.

Inoltre, nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha devoluto in opere di beneficenza un importo pari a Euro 20.000.

3.2. Valutazione dell'impatto generato utilizzando lo standard di valutazione esterno Allegati 4 e 5 della Legge n. 208/2015

Col fine di verificare la sussistenza del profilo "benefit", la SB è chiamata a predisporre in fase di presentazione annuale del bilancio, la cosiddetta "relazione d'impatto" così come disciplinato dagli Allegati 4 e 5 della legge n. 208/2015. Nello specifico, l'Allegato 4 prevede che la valutazione dell'impatto generato sui diversi *stakeholders* identificati nell'Allegato 5, tenga conto di uno standard di valutazione esterno avente le seguenti caratteristiche:

“Lo standard di valutazione esterno utilizzato dalla società benefit deve essere:

- 1. Esauriente e articolato nel valutare l'impatto della società e delle sue azioni nel perseguire la finalità di beneficio comune nei confronti di persone, comunità, territori e ambiente, beni ed attività culturali e sociali, enti e associazioni e altri portatori di interesse;*
- 2. Sviluppato da un ente che non è controllato dalla società benefit o collegato con la stessa;*
- 3. Credibile perché sviluppato da un ente che:*
 - a) ha accesso alle competenze necessarie per valutare l'impatto sociale e ambientale delle attività di una società nel suo complesso;*
 - b) utilizza un approccio scientifico e multidisciplinare per sviluppare lo standard, prevedendo eventualmente anche un periodo di consultazione pubblica.*
- 4. Trasparente perché le informazioni che lo riguardano sono rese pubbliche, in particolare:*

- a) i criteri utilizzati per la misurazione dell'impatto sociale e ambientale delle attività di una società nel suo complesso;
- b) le ponderazioni utilizzate per i diversi criteri previsti per la misurazione;
- c) l'identità degli amministratori e l'organo di governo dell'ente che ha sviluppato e gestisce lo standard di valutazione;
- d) il processo attraverso il quale vengono effettuate modifiche e aggiornamenti allo standard;
- e) un resoconto delle entrate e delle fonti di sostegno finanziario dell'ente per escludere eventuali conflitti di interesse.

Lo standard di valutazione esterno è applicato autonomamente da ABC S.p.A.

Nello specifico, sarà applicato lo standard *B Impact Assessment* (BIA), strumento di *self assessment*, gratuito sviluppato da un gruppo di esperti indipendenti del mondo economico e accademico denominato SAG - *Standards Advisory Group*, e coordinato dall'organizzazione *non profit* B Lab. La scelta del BIA, tra gli standard disponibili è legata a molteplici fattori. Adottato da oltre 120.000 aziende, il BIA rappresenta, ad oggi, lo *standard* più diffuso e utilizzato al mondo. Da una *survey* condotta da Assobenefit¹ - Associazione Nazionale delle Società Benefit – avviata nel 2020 al fine di aumentare la conoscenza e consapevolezza in merito ai temi e alla valutazione d'impatto delle società benefit, emergono poi alcuni punti di forza che hanno guidato maggiormente verso la scelta di tale standard. Nello specifico, il BIA sembra contraddistinguersi per i) una comprensione chiara dell'impatto ambientale e sociale da parte della società, fornendo un supporto efficace per migliorare il proprio livello di sostenibilità; ii) è uno strumento flessibile e completo di semplice e immediata applicazione, che garantisce da un punto di vista empirico una valida robustezza a livello di analisi; iii) l'opportunità di confrontarsi rispetto a benchmark nazionali e

¹ <https://assobenefit.org/>

internazionali, proprio grazie alla sua ampia diffusione e riconoscimento; e infine, iv) la possibilità per le società di intraprendere, a propria discrezione, un percorso di certificazione.

Allo scopo di monitorare il perseguimento dei propri obiettivi benefit, ABC ha accostato le attività realizzate e/o avviate nel corso del 2025 al risultato ottenuto attraverso l'applicazione allo standard esterno.

Nello specifico, al fine di dare maggiore rilevanza alle attività poste in atto dalla Società nel corso del 2025, è stata predisposta una tabella di sintesi attraverso cui sono riportati specifici *KPIs* (*Key Performance Indicators*), o indicatori di performance, di natura qualitativa e quantitativa, che consentono sia di illustrare in modo trasparente e misurabile il *commitment* della Società, sia di monitorare il perseguimento degli obiettivi benefit nel tempo.

A partire dagli obiettivi di beneficio comune individuati dalla Società nell'Oggetto Statutario, lo schema proposto identifica gli *stakeholders*, o aree d'impatto così come indicate dalla normativa:

- Governo dell'impresa
- Dipendenti
- Altri portatori di interesse (cfr. comma 378, lett.b²)
- Ambiente
- Comunità

Parallelamente, la tabella identifica uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile (o *SDGs*, *Sustainable Development Goals*) cui è collegata la finalità benefit, l'attività inerente realizzate nel corso del 2024 e infine, i *KPIs*.


² Comma 378 lett. b): “[...] b) «altri portatori di interesse»: il soggetto o i gruppi di soggetti coinvolti, direttamente o indirettamente, dall'attività delle società di cui al comma 376, quali lavoratori, clienti, fornitori, finanziatori, creditori, pubblica amministrazione e società civile”;








Come illustrato nella **Tabella 1**, ABC S.p.A., ha avviato e/o realizzato in continuità rispetto all'esercizio precedente anche nel corso del 2025 numerose attività, continuando a porre opportuni meccanismi e presidi dal punto di vista della corporate governance.




Nello specifico, sono state individuate in termini assoluti: **5** iniziative riconducibili al *Governo dell'impresa*; **4** iniziative riconducibili ai *Clienti*; **5** iniziative riconducibili ai *Dipendenti*; **1** iniziativa a favore della *Comunità*; **4** iniziative riconducibili all'*Ambiente* e **2** iniziative riconducibili ad *Altri portatori di interesse*.

Le finalità e attività condotte hanno consentito inoltre alla Società di contribuire attivamente a specifici *SDGs*. In particolare, ABC S.p.A. contribuisce sia in modo diretto, sia indiretto all'SDG 8 "Lavoro dignitoso e crescita economica", SDG 9 "Imprese, innovazione e Infrastrutture", SDG 10 "Ridurre le disuguaglianze", SDG 11 "Città e Comunità Sostenibili", SDG 16 "Pace, giustizia e istituzioni solide" e SDG 17 "Partnership per gli obiettivi". Contribuisce invece per lo più in modo indiretto all'SDG 6 "Acqua pulita e servizi igienico-sanitari", SDG 7 "Energia pulita e accessibile" e SDG 12 "Consumo e produzione responsabili".

Tabella 1: Tabella sinottica iniziative riferite al 2025

Declinazione obiettivo benefit da Statuto	Stakeholders/Aree d'impatto	Attività svolte nel corso dell'anno	KPIs	SDGs
<p><i>La Società, [...] persegue finalità di beneficio comune ed opera in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territori ed ambiente, beni e attività culturali e sociali, enti ed associazioni ed altri portatori di interessi, coinvolti</i></p>	<p>Governo dell'impresa</p>	<ul style="list-style-type: none"> i) Mantenimento procedura whistleblowing e MOGC ii) Consiglieri indipendenti superiori ad obbligo di legge e nomina <i>Lead Independent Director</i> iii) Attribuzione di deleghe a più consiglieri iv) Revisione del sistema organizzativo interno. v) Nomina di un nuovo <i>Advisory Board</i>, con inclusione di esperto ESG 	<p>Numero di "Politiche e pratiche di governance" adottate: 5</p>	
<p><i>a) diffondere la cultura finanziaria delle piccole e medie imprese, affinché possano competere al meglio anche grazie all'uso sostenibile dell'innovazione finanziaria</i></p>	<p>Clienti</p>	<ul style="list-style-type: none"> i) Supporto a favore delle partecipate 	<ul style="list-style-type: none"> i) Numero di iniziative avviate/realizzate: 3 ii) Numero di eventi propri: 4 iii) Numero di eventi di terzi: 9 	

			iv) Numero partnership: 2	
	Comunità	ii) Eventi di carattere divulgativo / formativo su <i>Private Equity</i> e <i>Club Deal</i> e partnership nel settore		
<i>b) diffondere e promuovere la cultura della sostenibilità e della green economy, in particolare della gestione sostenibile dell'energia e dell'acqua, valorizzando il ricorso a fonti di energia rinnovabile e l'educazione ad un consumo consapevole e virtuoso;</i>	Ambiente	i) Monitoraggio degli aspetti ESG nelle partecipate ii) Promozione dell'approfondimento delle tematiche ESG all'interno della struttura aziendale iii) Mantenimento della cd. <i>Travel Policy</i> iv) Misure ESG nei nuovi uffici	Numero di iniziative avviate/realizzate: 4	  
<i>c) favorire l'innovazione e la digital transformation delle imprese partecipate o dei propri clienti;</i>	Dipendenti	Workshop in tema AI	Numero di iniziative avviate/realizzate: 2	
<i>d) supportare i territori nei quali è attiva o sono attive le Società partecipate attraverso la promozione di eventi ed iniziative sportive e culturali che favoriscono la crescita e lo sviluppo degli stessi;</i>	Comunità Altri portatori di interesse	i) Sostegno e partecipazione al progetto <i>Sinapsi</i> .	Numero di iniziative avviate/realizzate: 1	 

<p>e) <i>promuovere, direttamente o in collaborazione con altre entità, la ricerca e lo sviluppo tecnologico di servizi e modelli di business innovativi, in funzione di uno sviluppo sostenibile;</i></p>	<p>Clienti</p>	<p>i) Supporto a Giotto SIM nell'implementazione di nuove linee di business ii) Investimento in TWY per supporto al piano di crescita e innovazione</p>	<p>Numero di iniziative avviate/realizzate: 3</p>	
<p>Altri portatori di interesse</p>	<p>iii) Partecipazione della società come "socio" ad AssoNext</p>			
<p>f) <i>creare un ambiente di lavoro volto alla valorizzazione ed al benessere delle persone, per sviluppare il potenziale di ogni persona e fare crescere la soddisfazione, anche nelle società partecipate, dei propri dipendenti e collaboratori, creando condizioni favorevoli all'accoglienza, alla flessibilità ed alla qualità del lavoro, sostenendo la conciliabilità dei tempi di vita e lavoro e sistemi di welfare;</i></p>	<p>Dipendenti</p>	<p>i) Mantenimento dello <i>Smart working</i> ii) Attività di formazione esterna iii) Sistema di <i>welfare</i> iv) Iniziative di <i>team building</i></p>	<p>i) Numero di politiche e pratiche di welfare avviate/realizzate: 2; ii) Numero di ore di attività di formazione: 96; iii) Numero di workshops e/o webinar seguiti: 1 iv) Numero di iniziative di team building: 2</p>	
<p>g) <i>favorire l'occupazione giovanile attraverso l'investimento, in conformità al presente statuto, di parte dell'utile di esercizio in start up italiane;</i></p>	<p>Clienti</p>	<p>Altri portatori di interesse</p>	<p>Numero di iniziative avviate/realizzate: 0</p>	

3.3. Nuovi obiettivi che la Società intende perseguire nell'esercizio successivo

Nel corso del 2025 il quadro normativo europeo in materia di sostenibilità ed ESG ha registrato un'evoluzione significativa, caratterizzata da un progressivo bilanciamento tra gli obiettivi del Green Deal e le esigenze di semplificazione e competitività del sistema produttivo. In tale contesto, accanto all'entrata in vigore della Direttiva (UE) 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD, il cui recepimento in Italia è avvenuto ad opera del D.Lgs. 6 settembre 2024, n. 125), che estende e rafforza gli obblighi di rendicontazione non finanziaria secondo gli standard ESRS, e della Direttiva (UE) 2024/1760 (Corporate Sustainability Due Diligence Directive – CSDDD), che introduce obblighi di due diligence lungo la catena del valore, la Commissione europea ha avviato un processo di revisione tramite il cosiddetto “Pacchetto Omnibus I”, presentato il 26 febbraio 2025, finalizzato a ridurre gli oneri amministrativi e a concentrare gli obblighi sulle imprese di maggiori dimensioni .

Elemento centrale di tale intervento è rappresentato dalla Direttiva (UE) 2025/794 (“Stop the Clock”), entrata in vigore nell'aprile 2025, che ha disposto il rinvio delle tempistiche di applicazione di taluni obblighi previsti dalla CSRD e dalla CSDDD, concedendo alle imprese un orizzonte temporale più ampio per l'adeguamento organizzativo e dei sistemi di raccolta dati. In particolare, per la CSRD sono stati previsti slittamenti fino al 2028–2029 per alcune categorie di imprese, mentre per la CSDDD è stato posticipato l'avvio degli obblighi di due diligence, con applicazione progressiva fino al 2029.

Parallelamente, il Pacchetto Omnibus ha introdotto ulteriori misure di semplificazione, tra cui la revisione dell'ambito soggettivo di applicazione, con una significativa riduzione del numero di imprese coinvolte e un alleggerimento degli obblighi informativi e di due diligence, pur mantenendo invariati gli obiettivi strategici di sostenibilità a livello europeo. Il Pacchetto Omnibus è stato definitivamente approvato in data 24 febbraio 2026, con il via libera definitivo del Consiglio UE alle misure di semplificazione normativa.

In tale quadro normativo, la Società intende intraprendere un *assessment* relativo all'applicazione delle predette Direttive e al proprio business, nonché a quelli delle società partecipate, in anticipo rispetto all'entrata in vigore degli obblighi effettivi.

La presente sezione è dedicata alla descrizione delle attività che la società intende realizzare nell'esercizio successivo al fine del perseguimento delle finalità di beneficio comune, che possono essere suddivise nelle seguenti aree strategiche generali di impatto:

1) Gestione del portafoglio e dei nuovi investimenti

Rispetto alle partecipate, ABC continuerà a supportare le società nell'adozione di pratiche di buona governance e strumenti di pianificazione e monitoraggio della performance.

Inoltre, al fine di orientare maggiormente i propri investimenti verso realtà che si contraddistinguono per l'attenzione rispetto ai temi ESG (*Environmental, Social and Governance*), ABC S.p.A. prevede di affinare la propria metodologia di valutazione interna dell'esposizione rispetto ai temi ESG rilevanti per le specifiche realtà di volta in volta in esame, da accostare ad una valutazione più "tradizionale" in fase di *due diligence*. La Società prevede inoltre di monitorare l'attenzione ai temi ESG, ripetendo con frequenza annuale tale valutazione al fine di poter tener conto del *trend* di miglioramento per le piccole e medie su una complessità di temi per quest'ultime materiali rispetto a cui il mercato è sempre più sensibile.

Più in generale, ABC Company si propone, nel corso del 2026, di sviluppare un approccio sempre più strutturato e omogeneo al monitoraggio ESG a livello di portafoglio, anche attraverso l'eventuale introduzione di strumenti di reporting dedicati e linee guida condivise con le partecipate, con l'obiettivo di favorire la progressiva integrazione dei principi di sostenibilità nei modelli di gestione e di supportare, ove opportuno, l'implementazione di azioni di miglioramento coerenti con le caratteristiche e il grado di maturità delle singole società. Ad oggi è già stato avviato

un progetto finalizzato all'implementazione di un piano ESG in uno dei nuovi investimenti.

2) Rafforzamento della struttura aziendale

Nel corso dell'esercizio 2026 sarà posta ulteriore attenzione alle attività di *team building* al fine di mantenere un ambiente in grado di aumentare il benessere dei propri dipendenti, nonché di espansione dell'organico in funzione della crescita dell'attività. Inoltre, la Società continuerà a finanziare programmi di formazione esterna, con la partecipazione di un ulteriore dipendente al *Percorso Executive Family Office Professional*, organizzato dal Politecnico di Milano.

3) Attività di ricerca e divulgazione

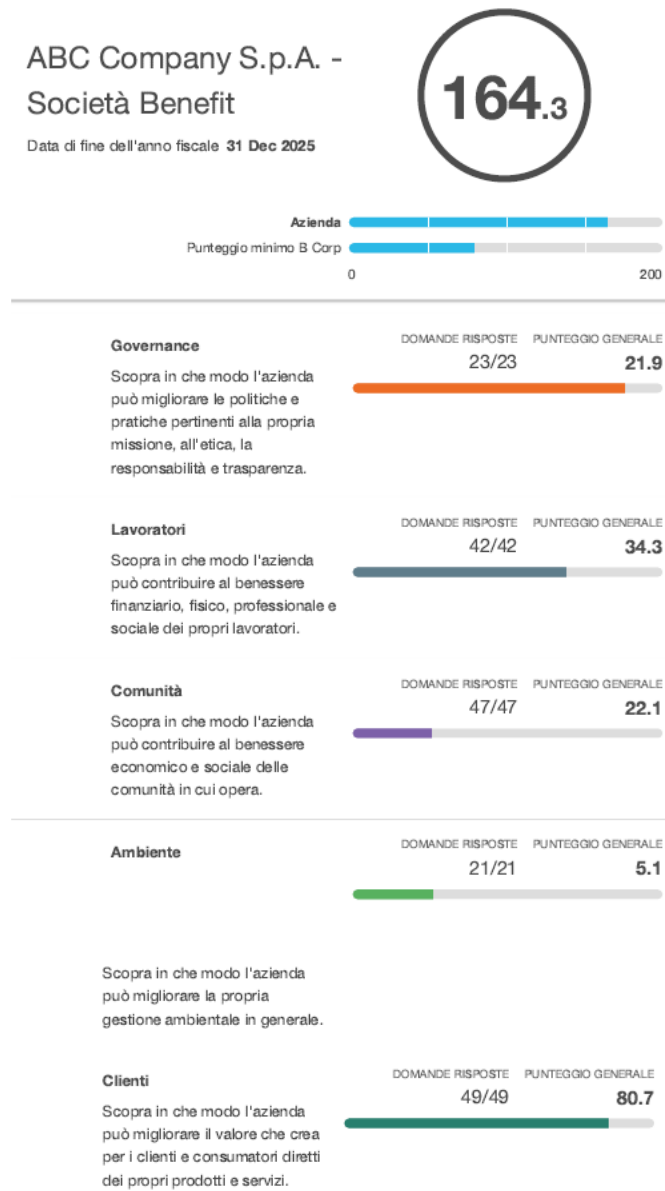
Data la rilevanza per ABC della ricerca scientifica strettamente connessa alla tipologia di servizi offerti, nonché a diversi obiettivi di beneficio comune che la stessa Società ha definito a livello statutario, nel corso del 2026 prevede di avviare o mantenere *partnerships* con università del territorio e altre istituzioni promuovendo la partecipazione a webinar e/o corsi su temi finanziari emergenti, innovazione e intelligenza artificiale (AI), in continuità con quanto fatto nell'esercizio precedente.

4. Risultato standard di Valutazione esterno (BIA)

Come indicato al paragrafo 3.2, per ottemperare agli obblighi di legge e rendicontare l'impatto generato dalla Società, ABC ha utilizzato lo standard di terza parte B Impact Assessment (BIA).

La valutazione dell'impatto per l'anno 2025 è stata di **164,3** punti. Nella **Figura 1** seguente si riporta la valutazione di sintesi del profilo di impatto di ABC S.p.A. utilizzando lo standard internazionale B Impact Assessment (BIA).

Figura 2: Valutazione di sintesi del profilo di impatto di ABC S.p.A.



Si riporta anche un confronto rispetto all'esercizio precedente, con riferimento alle singole aree d'impatto:

RIEPILOGO BIA ASSESSMENT Aree d'impatto	Punteggi	
	2025	2024
GOVERNANCE	21,90	21,90
<i>Mission e impegno</i>	4,00	4,00
<i>Etica e trasparenza</i>	7,80	7,80
<i>Business model d'impatto</i>	10,00	10,00
LAVORATORI	34,30	33,20
<i>Sicurezza finanziaria</i>	9,60	8,60
<i>Salute, benessere e sicurezza</i>	8,00	8,00
<i>Sviluppo professionale</i>	5,10	4,50
<i>Sviluppo professionale (salariati)</i>	1,10	1,50
<i>Livello di coinvolgimento e soddisfazione</i>	3,90	3,90
<i>Livello di coinvolgimento e soddisfazione (salariati)</i>	2,90	2,90
COMUNITA'	22,10	19,20
<i>DEI</i>	2,80	3,00
<i>Impatto economico</i>	10,30	7,40
<i>Impegno civico e donazioni</i>	4,40	4,40
<i>Modello orientato alle donazioni</i>	2,10	2,10
<i>Sviluppo economico locale</i>	0,00	0,00
AMBIENTE	5,10	5,10
<i>Management ambientale</i>	2,50	2,50
<i>Aria e clima</i>	1,10	1,10
<i>Acqua</i>	0,00	0,00
<i>Terra e vita</i>	1,00	1,00
CLIENTI	80,70	78,90
<i>Gestione del cliente</i>	2,50	2,50
<i>Formazione</i>	22,10	16,90
<i>Sostegno ad aziende con scopo benefico</i>	28,00	29,70
<i>Miglioramento dell'impatto</i>	28,00	29,70
PUNTEGGIO TOTALE	164,10	158,30

Relazione del Collegio sindacale all'Assemblea degli Azionisti

ai sensi dell'art.2429, comma 2, del Codice Civile

Ai signori Azionisti della società ABC Company S.p.A. Società Benefit,

Premessa

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'Assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento fissata, in prima convocazione, per il giorno 29 aprile 2026 ed in seconda convocazione il giorno 30 aprile 2026.

L'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-*bis* e seguenti del Codice civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale EY S.p.A.

Le relazioni della Società di Revisione legale EY S.p.A. ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relative al bilancio consolidato ed al bilancio separato chiusi al 31/12/2025 sono state predisposte e rilasciate in data 14 aprile 2026 senza alcuna eccezione o riserva.

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stato approvato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 30 marzo 2026

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il Collegio sindacale.

In particolare, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato a n. 1 Assemblee degli Azionisti, e a tutte le adunanze dell'Organo Amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni ottenute dai responsabili delle funzioni ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, ritenendolo affidabile a rappresentare i fatti di gestione.

Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni effettuate dalla Società con terzi, infragruppo o con parti correlate, che – per natura o dimensione – assumessero carattere di atipicità o potessero definirsi inusuali.

Abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni infragruppo o con parti correlate di natura ordinaria, verificando l'esistenza ed il rispetto di procedure idonee a garantire che le operazioni in questione siano debitamente documentate, regolate secondo le normali condizioni di mercato e rispondano all'interesse sociale.

Non sono pervenute denunce dagli Azionisti ai sensi ex art. 2408 cod.civ.

Non abbiamo fatto denunce ai sensi ex art. 2409, comma 7 C.C..

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha rilasciato un parere previsto dalla legge.

Non sono state rilevate criticità nell'applicazione del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-*novies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

La Società si è adeguata alla normativa introdotta dal D.Lgs. 24/2023 e nel corrente esercizio non sono pervenute segnalazioni.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio ha incontrato, anche mediante sistemi di audio conferenza, la società incaricata della revisione legale, al fine dello scambio di dati e informazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 150, comma 3, del TUF e nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e per quanto di sua conoscenza, rileva che nella predisposizione del bilancio di esercizio non sono state derogate norme di legge.

L'Organo di Amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.

Tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della Società corredati dalla presente relazione unitaria, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c.

Non essendogli stata demandata la funzione di revisione legale, il Collegio ha vigilato sull'impostazione generale del bilancio, sulla sua generale conformità alla legge, per quanto concerne la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla gestione e, anche a tale riguardo, non vi sono osservazioni da riferire.

Il Consiglio di amministrazione ha dettagliatamente descritto nella Relazione sulla Gestione e nelle Note, la formazione del risultato di esercizio e gli eventi che lo hanno generato.

Ai sensi dell'articolo 2426, n.5 Codice civile, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione, nell'attivo dello stato patrimoniale, dei costi di impianto di ampliamento.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio d'esercizio

Il Collegio sindacale esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 e non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di amministrazione così come formulata nella Relazione degli Amministratori.

Relazione conclusa e sottoscritta in Genova il giorno 14 aprile 2026

f.to il Collegio sindacale

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script that is difficult to decipher but appears to be a personal name.



Shape the future
with confidence

ABC Company S.p.A. Società Benefit

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39



**Shape the future
with confidence**

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
ABC Company S.p.A. Società Benefit

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio ABC Company S.p.A. Società Benefit (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.



Shape the future
with confidence

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Shape the future
with confidence

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della ABC Company S.p.A. Società Benefit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della ABC Company S.p.A. Società Benefit al 31 dicembre 2025, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.


A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della ABC Company S.p.A. Società Benefit al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 14 aprile 2026

EY S.p.A.


Agostino Longobucco
(Revisore Legale)