UNICA SERVIZI S.P.A.

* * *

Relazione del Revisore Indipendente al Bilancio chiuso al 31 Dicembre 2025

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*

Dati Anagrafici	
Sede legale in	Via Privata Bernasconi N. 13 24039 - Sotto Il Monte Giovanni XXIII (BG)
Codice Fiscale e Partita IVA	03438660163
Numero Rea	BG 378765
Capitale Sociale Euro	€ 48.679.812,00 i.v.
Forma Giuridica	Società Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Attività delle società di partecipazione (holding) (64.20.00)
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Unica Servizi SpA
Paese della capogruppo	Italia

Gli importi presenti sono espressi all'unità di Euro

RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

È stata svolta la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società UNICA SERVIZI SPA (nel seguito anche 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 mio 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.

Richiamo di informativa – Eventi successivi

UNICA SERVIZI SPA, quale società holding, detiene azioni e quote di società partecipate o controllate. Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 è caratterizzato, nel suo complesso, da svalutazione di due partecipazioni di società controllate, per situazioni avente natura straordinaria non ricorrente.
Pertanto, in ossequio al Principio di Revisione Internazionale ISA Italia n. 706, si richiama l'attenzione su quanto di seguito riportato in Nota Integrativa (oltre che esposte in modalità appropriate, ancorché di sintesi, anche nella Relazione sulla gestione).

- **Nota Integrativa:**

Perdita di esercizio - incidenza sul capitale sociale

"Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, la Società ha rilevato una perdita complessiva pari a euro 35.423.930, principalmente riconducibile alla svalutazione durevole delle partecipazioni immobilizzate detenute nelle società HSERVIZI S.P.A. e UNICA SPORT SSD S.R.L., entrambe iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie.

La svalutazione complessiva, pari a euro 35.375.826 - di cui l'importo di euro 31.060.576 relativo alla partecipazione in HSERVIZI S.P.A. e l'importo di euro 4.315.250 relativo alla partecipazione in UNICA SPORT SSD S.R.L. - ha causato la consistente riduzione del patrimonio netto della Società."

.....

Partecipazione in HSERVIZI S.P.A.

"Per quanto riguarda la partecipazione in HSERVIZI S.p.A., la società controllata ha registrato nell'esercizio una perdita straordinaria significativa che ha inciso in modo rilevante sul suo patrimonio netto, derivante dalla transazione intervenuta con UNIACQUE S.P.A in sede di definizione dei rapporti economico-patrimoniali connessi al subentro di quest'ultima nella gestione del servizio idrico integrato svolto da HSERVIZI S.P.A. fino a novembre 2019.

Nel corso dei mesi da settembre a dicembre 2025, su iniziativa e con la presenza della Provincia di Bergamo, si è tenuto un tavolo tecnico con l'intervento dell'ATO-Ufficio di Ambito di Bergamo e dei rappresentanti delle parti in causa, con lo scopo di definire i contenuti degli elementi da utilizzare per la determinazione del "valore residuo" del patrimonio netto afferente il servizio idrico integrato, già trasferito da HSERVIZI a UNIACQUE a far data da novembre 2019, nonché di regolare contestualmente tutti i rapporti di debito/credito reciprocamente vantati. A conclusione dei lavori svolti, al 31 dicembre 2025 è stato predisposto un prospetto "dettaglio valori" che ha quantificato in via definitiva il "valore residuo" di spettanza di HSERVIZI, con compensazione di crediti/debiti reciproci, valore poi recepito senza modifiche nell'accordo sottoscritto dalle parti il 5 febbraio 2026.

Poiché sulla base della legislazione civilistica e dei principi contabili italiani l'accordo del 5 febbraio 2026 è qualificabile come evento che fornisce evidenza di condizioni già esistenti alla data del 31/12/2025 e pertanto di competenza dell'esercizio concluso, HSERVIZI ha provveduto alla rettifica dei valori delle relative voci dell'attivo e del passivo del bilancio 2025 con:

- *l'adeguamento delle poste di Stato patrimoniale relative alle immobilizzazioni trasferite ("valore residuo") e alle partite di dare/avere per debiti e crediti;*
- *la rilevazione nel Conto economico delle minusvalenze patrimoniali (euro 31.243.824), delle sopravvenienze attive (euro 10.817.891) e passive (euro 6.823.198), delle perdite su crediti (euro 332.170), con una perdita netta da transazione di euro 27.581.302.*

La perdita d'esercizio del bilancio di HSERVIZI chiuso al 31/12/2025, complessivamente ammontante a euro 27.177.521, ha comportato la contestuale diminuzione a euro 17.594.393 del patrimonio netto dall'iniziale importo di euro 44.771.918, per un valore di pertinenza di UNICA SERVIZI di euro 12.416.363.

Alla luce di tale evento, e considerata l'assenza di prospettive ragionevoli di conseguire da parte di HSERVIZI S.P.A., in un orizzonte prevedibile, utili tali da ripristinare il patrimonio netto e il corrispondente valore della partecipazione ai livelli precedenti, la perdita di valore è stata considerata durevole.

Conseguentemente, nel bilancio della Vostra Società la partecipazione in HSERVIZI S.P.A. è stata svalutata per complessivi euro 31.060.576, passando dal valore di euro 43.476.939 al 31 dicembre 2024 al valore di euro 12.416.363 al 31 dicembre 2025, mediante riparametrazione al patrimonio netto di HSERVIZI S.p.A. risultante dall'ultimo bilancio approvato."

Partecipazione in UNICA SPORT SSD S.R.L.

"Per quanto riguarda la partecipazione in UNICA SPORT SSD S.R.L., iscritta fino al bilancio al 31/12 /2024 al valore di euro 5.952.873, negli ultimi esercizi è avvenuta una progressiva riduzione dell'area gestionale e del patrimonio netto della società controllata, con un ridimensionamento strutturale dell'attività.

Sulla base delle informazioni disponibili e delle prospettive economico-patrimoniali di UNICA SPORT SSD S.R.L., non si prevede il conseguimento di risultati tali da ripristinare, in un orizzonte temporale ragionevole, la situazione economica e patrimoniale precedente, ciò che rende necessario adeguare il valore della partecipazione in bilancio alle persistenti attuali condizioni patrimoniali ed economiche.

Anche per UNICA SPORT SSD S.R.L. la perdita di valore è stata pertanto considerata durevole e il valore della partecipazione nel bilancio della Società è stato allineato al patrimonio netto della partecipata risultante dall'ultimo bilancio approvato, con una svalutazione complessiva pari a euro 4.315.250, passando da euro 5.952.873 al 31 dicembre 2024 a euro 1.637.623 al 31 dicembre 2025."

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

"Al 31 dicembre 2025 il patrimonio netto della Società ammonta a euro 15.005.164, rispetto a euro 50.498.093 al 31 dicembre 2024, a seguito della perdita dell'esercizio pari a euro 35.423.930 che ha determinato una riduzione del patrimonio netto in misura superiore a un terzo del capitale sociale, pari a euro 48.679.812.

Tale situazione integra i presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile, fermo restando che, per effetto della perdita, il capitale sociale non si è ridotto al di sotto del minimo legale previsto per le società per azioni.

Successivamente all'approvazione del bilancio, il Consiglio di gestione rimette pertanto all'Assemblea stessa l'assunzione degli "opportuni provvedimenti" ex art. 2446 del Codice civile in merito alle modalità di copertura della perdita dell'esercizio sulla base della situazione patrimoniale risultante dal bilancio al 31 dicembre 2025.

Alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, il Consiglio di gestione ritiene che sussistano i presupposti per la redazione del bilancio nella prospettiva della continuità aziendale."

Si rileva che il giudizio del Revisore non è espresso con modifica in relazione agli aspetti sopra evidenziati.

Principali dati patrimoniali (comparazione ultimo triennio)

	2023	2024	2025	
	€	€	€	% var
Immobilizzazioni	50.034.335	50.028.320	14.648.465	-70,7%
Altre attività a lungo termine	0	0	0	0,0%
Totale Attivo a lungo	**50.034.335**	**50.028.320**	**14.648.465**	**-70,7%**
Rimanenze	0	0	0	0,0%
Liquidità differite	464.171	487.238	443.310	-9,0%
Liquidità immediate	32.319	42.871	33.515	-21,8%
Totale Attivo a breve	**496.490**	**530.109**	**476.825**	**-10,1%**
TOTALE ATTIVO	**50.530.825**	**50.558.429**	**15.125.290**	**-70,1%**
Patrimonio Netto	**50.485.316**	**50.498.093**	**15.005.164**	**-70,3%**
Totale Debiti a lungo	**23.000**	**23.000**	**72.505**	**+215,2%**
di cui finanziari	*0*	*0*	*0*	*0,0%*
Totale Debiti a breve	**22.509**	**37.336**	**47.621**	**+27,5%**
di cui finanziari	*0*	*0*	*0*	*0,0%*
TOTALE PASSIVO	**50.530.825**	**50.558.429**	**15.125.290**	**-70,1%**

Conto Economico riclassificato a valore aggiunto (comparazione ultimo triennio)

	2023	2024	2025	Delta
	€	€	€	'25 su '24
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	0	0	0	
(+) Altri ricavi	20.929	20.825	10.382	
Valore della produzione operativa	**20.929**	**20.825**	**10.382**	**(10.443)**
(-) Acquisti di materie prime e merci	(30)	0	0	
(-) Acquisti di servizi	(75.923)	(46.008)	(54.215)	
(-) Godimento beni di terzi	0	0	0	
(-) Oneri diversi di gestione	(5.137)	(634)	(15.805)	
(+/-) Var. rimanenze materie e merci	0	0	0	
Costi della produzione	**(81.090)**	**(46.642)**	**(70.020)**	**(23.378)**
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	**(60.161)**	**(25.817)**	**(59.638)**	**(33.821)**
(-) Ammortamenti	(2.123)	(2.014)	(4.029)	
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0	0	
Totale ammortamenti e svalutazioni	**(2.123)**	**(2.014)**	**(4.029)**	**(2.015)**
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**(62.284)**	**(27.831)**	**(63.667)**	**(35.836)**
(-) Oneri finanziari	(2)	(3)	0	
(+) Proventi finanziari	63.514	34.446	35.535	
Saldo gestione finanziaria	**63.512**	**34.443**	**35.535**	**1.092**
RISULTATO CORRENTE	**1.228**	**6.612**	**(28.132)**	**(34.744)**
(-) Altri costi non operativi	0	0	(35.375.826)	
(+) Altri ricavi non operativi	0	0	0	
Saldo altri ricavi e costi non operativi	**0**	**0**	**(35.375.826)**	**(35.375.826)**
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	**1.228**	**6.612**	**(35.403.958)**	**(35.410.570)**
(-) Imposte sul reddito	13.806	6.166	(19.972)	(26.138)
RISULTATO NETTO	**15.034**	**12.778**	**(35.423.930)**	**(35.436.708)**

Elementi alla base del giudizio

È stata svolta la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del Revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione.

Sono indipendente 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.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il giudizio.

Responsabilità degli Amministratori 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.

Responsabilità del Revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I miei 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 mio 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 prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, ho esercitato il giudizio professionale ed ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.

Inoltre:

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio 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 o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ho 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;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto 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, sono tenuto 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 mio giudizio. Le mie 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;

- ho 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;
- ho 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, co. 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del d.lgs. 39/10

Gli Amministratori della Società sono responsabili per la predisposizione della Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Società UNICA SERVIZI SPA al 31 dicembre 2025;
- esprimere un giudizio sulla conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A mio giudizio, la Relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge, e risulta coerente con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2025.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del d.lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

Considerando le risultanze dell'attività da svolta, non rilevo motivi ostativi all'approvazione da parte dei Soci, del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dall'Organo amministrativo della Società.

Sotto il Monte Giovanni XXIII, 13 giugno 2026.

Il Revisore Legale

(Dott. Rag. Ezio Maria Reggiani)