



**PRIMIERO  
ENERGIA**

**PRIMIERO ENERGIA S.R.L.**

*Via Angelo Guadagnini n. 31  
38054 PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA (TN)  
Cod. fiscale e P.IVA 01900420223  
N° REA 186018*

**Consiglio d'Amministrazione**

Simone Canteri	presidente
Ivan Fontana	amministratore delegato
Pamela De Biasi	consigliera

**Collegio Sindacale:**

Gustavo Giacomuzzi	presidente
Irene Taufer	sindaco effettivo
Monica Pistoia	sindaco effettivo

**Società di revisione**

Trevor Srl

**BILANCIO DI ESERCIZIO 2025**

**ESERCIZIO n° 21**



**PRIMIERO ENERGIA S.R.L.**

Società soggetta a direzione e coordinamento di PRIMIERO ENERGIA RINNOVABILI SPA Società unipersonale

Sede in VIA ANGELO GUADAGNINI, 31 -38054 PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA (TN) Capitale sociale Euro 300.000,00 i.v.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2025**

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2025 riporta un risultato positivo pari a Euro 826.082.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

Primiero Energia S.r.l. svolge l'attività di vendita di energia elettrica all'ingrosso, a clienti liberi e, a partire dal 1° gennaio 2016, ai clienti del servizio di maggior tutela.

Con delibera dell'assemblea straordinaria dei soci di data 01 ottobre 2025 di cui all'atto n. 26.034 rep. n. 78.854 del Notaio Dolzani la società ha provveduto a modificare il proprio statuto introducendo una nuova ragione sociale. Con decorrenza 01 gennaio 2026 la società da ACSM Trading Unipersonale S.r.l. ha così assunto la nuova denominazione Primiero Energia S.r.l. e un nuovo logo dal taglio moderno. L'operazione si inserisce in un più ampio rebranding effettuato a livello di Gruppo che ha coinvolto tutte le società controllate le quali hanno assunto una ragione sociale coerente tra loro. La scelta di adottare la denominazione "Primiero Energia" comune a tutto il Gruppo risiede nella volontà di dare maggiore riconoscibilità al marchio e consentire di rendere immediatamente evidenti, da un lato, la provenienza della società (Primiero) e dall'altro, l'attività principale esercitata (Energia). Un aspetto questo che sotto il profilo del marketing risulta sicuramente vantaggioso poiché consente alla società di posizionarsi nel mercato, specie fuori dal territorio storico di competenza, con una identità più forte.

L'attività di vendita all'ingrosso e ai clienti liberi è basata su una convenzione stipulata tra Primiero Energia Hydro S.p.A. e Dolomiti Energia Trading S.p.A. che regola le modalità di cessione dell'energia elettrica prodotta da Primiero Energia Hydro S.p.A. (società partecipata al 54% da Primiero Energia Rinnovabili S.p.A.), prevedendo la cessione dell'energia al prezzo di borsa di riferimento (prezzo orario di vendita del mercato del giorno prima in zona Nord), applicando uno sconto stabilito tra le parti.

Il quantitativo di energia riservata al mercato all'ingrosso e al mercato libero di Primiero Energia S.r.l., acquisito in applicazione della convenzione di cui sopra, nel 2025 ha subito una contrazione rispetto all'anno precedente dovuta alla minor produzione idroelettrica di Primiero Energia Hydro S.p.A. a seguito della riduzione delle precipitazioni atmosferiche registrate nell'esercizio in questione. Rispetto ai 282.384 MWh del 2024 sono infatti stati acquistati nel 2025, in forza della predetta convenzione, 199.929 MWh. Conseguentemente anche l'energia venduta all'ingrosso si è ridotta, passando dai 211.979 MWh al 31/12/24, ai 128.654 MWh dell'anno 2025.

Si è confermato nell'esercizio, il positivo trend di crescita dei clienti registrato dalla società negli ultimi anni. I clienti totali al 31/12/2025 sono infatti complessivamente 14.802, con un incremento del 4% (+ 570 clienti) rispetto all'anno precedente (14.232). Un risultato nettamente superiore anche al precedente biennio dove la crescita media annua dei clienti ammonta a 328 unità.

Considerando le prudenti logiche commerciali della società, e la selezione delle tipologie di clienti da essa operata si ritiene che l'incremento della clientela raggiunto costituisca un ottimo risultato, in gran parte ascrivibile alle politiche commerciali recentemente intraprese nel territorio feltrino.

I clienti serviti in regime di mercato libero sono passati dai 12.877 del 31/12/2024 ai 13.505 nel 2025 (+ 628 clienti); di contro il Servizio di maggior tutela ha continuato a riscontrare una normale e fisiologica riduzione della clientela, passata dai 1.355 clienti al 31/12/2024 ai 1.297 nel 2025 (-58 clienti).

L'energia venduta dalla società ai clienti finali del mercato libero è passata da 80.040.558 kWh dell'esercizio 2024 a 85.979.107 nel 2025 con un aumento percentuale del 7,42%. Questo incremento è principalmente ascrivibile all'aumento del numero dei clienti e alla contrattualizzazione di alcune nuove utenze medio-grandi.

L'energia fornita ai clienti del servizio di maggior tutela è diminuita da 1.447.662 kWh commercializzati nell'esercizio 2024 a 845.870 kWh del 2025 (-41,5%).

Nel 2025 sono state applicate prevalentemente le seguenti tariffe:

**Per il Mercato domestico:**

- ✓ "Energia Casa Primiero", riservata al territorio dei Comuni soci a quello dei Comuni dell'Unione Montana Feltrina. Prevede un costo fisso di commercializzazione pari a 78€/anno e prezzo energia pari a PUN+2,5€/MWh
- ✓ "Energia Casa Trentino", per i restanti territori. Prevede un costo fisso di commercializzazione pari a 89,99€/anno e un prezzo energia pari a PUN+5€/MWh.

**Per le Imprese:**

- ✓ "Green Light Primiero", riservata al territorio dei Comuni soci a quello dei Comuni dell'Unione Montana Feltrina. Prevede un costo fisso di commercializzazione pari a 120€/anno e prezzo energia pari a PUN+5€/MWh,
- ✓ "Green Light Trentino" per i restanti territori. Prevede un costo fisso di commercializzazione pari a 144€/anno e prezzo energia pari a PUN+7€/MWh.

Restano circa un migliaio di clienti non domestici, che contribuiscono a circa un quarto del volume del venduto, che sono ancora contrattualizzati con la vecchia offerta a PUN+0.

**Andamento della gestione nei settori in cui opera la società**

L'esercizio trascorso ha visto un inizio anno con prezzi dell'energia più alti con un PUN tra i 140/150 €/MWh che, dopo il primo bimestre, sono progressivamente scesi fino a maggio dove si è registrato un PUN di ca 93 €/MWh, per poi subire una lieve salita con relativa stabilizzazione sui 110/115 €/MWh durante il resto dell'anno.

Il valore medio del PUN 2025 si è quindi attestato a 115,3 €/MWh rispetto ai 108,5 €/MWh del 2024.

Nel corso del 2025 il CCT (PUN - MGP) è rimasto sostanzialmente stabile nell'intorno dello zero e, specie nella seconda parte di anno, leggermente sopra lo zero consentendo così una corretta gestione dei costi di acquisto dell'energia rispetto al prezzo di vendita.

Nel 2025 è proseguita positivamente la collaborazione con il centro TIM di Feltre all'interno del quale è stato mantenuto un corner di Primiero Energia S.r.l.. Il numero di contratti stipulati nel corso del 2025 si conferma positivo. È stata inoltre avviata analogo esperienza con il centro TIM di Oderzo.

Il risultato dell'esercizio 2025 si avvicina a quelli storici della società anche se il mercato dell'energia oggi è stato completamente stravolto rispetto a qualche anno fa dagli accadimenti dapprima legati al Covid e poi dagli effetti legati alle nuove dinamiche geopolitiche che hanno impattato e impattano ancora in maniera significativa sui mercati dell'energia e delle materie prime alle quali i trend dell'energia sono strettamente correlati. Le volatilità che hanno caratterizzato gli ultimi anni si sono tramutate per Primiero Energia S.r.l. in

valori di sbilanciamento superiori rispetto al passato. Soprattutto su questo ultimo punto, nel 2025 la società ha registrato importanti miglioramenti anche grazie ad un nuovo strumento informatico acquisito a fine 2024.

### Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Ricavi	37.586.451	42.615.688	37.228.791
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	806.191	473.092	619.207
Reddito operativo (Ebit)	904.310	558.599	683.242
Utile (perdita) d'esercizio	826.082	517.305	675.596
Attività fisse	33.052	487.720	838.733
Patrimonio netto complessivo	3.830.917	3.004.836	2.487.528
Posizione finanziaria netta	844.973	64.963	161.995

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
valore della produzione	37.586.451	42.615.688	37.228.791
margine operativo lordo	806.191	473.092	619.207
Risultato prima delle imposte	891.071	561.624	699.274

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Ricavi netti	37.453.058	42.487.078	(5.034.020)
Costi esterni	36.290.990	41.690.670	(5.399.680)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>1.162.068</b>	<b>796.408</b>	<b>365.660</b>
Costo del lavoro	355.877	323.316	32.561
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>806.191</b>	<b>473.092</b>	<b>333.099</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	35.274	43.103	(7.829)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>770.917</b>	<b>429.989</b>	<b>340.928</b>
Proventi non caratteristici	133.393	128.610	4.783
Proventi e oneri finanziari	(13.239)	3.025	(16.264)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>891.071</b>	<b>561.624</b>	<b>329.447</b>
Rivalutazioni e svalutazioni			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>891.071</b>	<b>561.624</b>	<b>329.447</b>
Imposte sul reddito	64.989	44.319	20.670
<b>Risultato netto</b>	<b>826.082</b>	<b>517.305</b>	<b>308.777</b>

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
ROE netto <i>(risultato d'esercizio / patrimonio netto senza utile)</i>	0,27	0,21	0,37
ROE lordo <i>(risultato d'esercizio prima delle imposte / patrimonio netto senza utile)</i>	0,30	0,23	0,39
ROI <i>(valore della produzione - costi della produzione / totale attivo)</i>	0,09	0,06	0,06

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	1.600	3.440	(1.840)
Immobilizzazioni materiali nette			
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie (escluso cred. imm.; inclusi crediti BT oltre l'es.)	31.452	484.280	(452.828)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>33.052</b>	<b>487.720</b>	<b>(454.668)</b>
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	6.185.485	7.143.200	(957.715)
Altri crediti	2.773.058	2.336.790	436.268
Ratei e risconti attivi	8.347	3.103	5.244
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>8.966.890</b>	<b>9.483.093</b>	<b>(516.203)</b>
Debiti verso fornitori	4.743.264	5.648.914	(905.650)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	68.667	118.347	(49.680)
Altri debiti	1.095.768	1.164.600	(68.832)
Ratei e risconti passivi	1.268	1.078	190
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>5.908.967</b>	<b>6.932.939</b>	<b>(1.023.972)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>3.057.923</b>	<b>2.550.154</b>	<b>507.769</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	105.031	98.001	7.030
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine			
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>105.031</b>	<b>98.001</b>	<b>7.030</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>2.985.944</b>	<b>2.939.873</b>	<b>46.071</b>
Patrimonio netto	(3.830.917)	(3.004.836)	(826.081)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	844.973	64.963	780.010
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(2.985.944)</b>	<b>(2.939.873)</b>	<b>(46.071)</b>

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Margine primario di struttura (capitale proprio - attività immobilizzate)	3.797.865	2.517.116	1.648.795
Quoziente primario di struttura (capitale proprio / attività immobilizzate)	115,91	6,16	2,97
Margine secondario di struttura (capitale proprio + debiti a lungo - attività immobilizzate)	3.902.896	2.615.117	1.738.969
Quoziente secondario di struttura (capitale proprio + debiti a lungo / attività immobilizzate)	119,08	6,36	3,07

**Principali dati finanziari**

La posizione finanziaria netta al 31/12/2025, era la seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Depositi bancari	64.546	64.601	(55)
Denaro e altri valori in cassa	162	362	(200)
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>64.708</b>	<b>64.963</b>	<b>(255)</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>780.265</b>		<b>780.265</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>			
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>844.973</b>	<b>64.963</b>	<b>780.010</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>844.973</b>	<b>64.963</b>	<b>780.010</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Liquidità primaria <i>(liquidità immediata / passività a breve)</i>	1,66	1,38	1,20
Liquidità secondaria <i>(liquidità immediate, differite / passività a breve)</i>	1,66	1,38	1,20
Indebitamento <i>(capitale di terzi / capitale proprio)</i>	1,57	2,34	3,56

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,66. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,66. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 1,57. L'ammontare dei debiti è da considerarsi controllabile.

## Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti il personale.

### Personale

Il rapporto con il personale ed i sindacati dei lavoratori della società è stato di fattiva collaborazione.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti.

### Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto che la società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con la società controllante Primiero Energia Rinnovabili S.p.A. e con altre società del gruppo:

Servizi forniti a Primiero Energia Rinnovabili S.p.A. (controllante)

- Servizio fatturazione e commercializzazione
- Servizio fornitura energia elettrica

Servizi forniti a Primiero Energia Calore S.p.A. (controllata da controllante)

- Servizio fornitura energia elettrica

Servizi forniti a Primiero Energia Reti S.r.l. (controllata da controllante)

- Servizio fornitura energia elettrica

Servizi forniti a Primiero Energia Hydro S.p.A. (controllata da controllante)

- Servizio fornitura energia elettrica

Servizi ricevuti da Primiero Energia Rinnovabili S.p.A. (controllante)

- Servizio gestione personale e affari generali
- Servizio gestione amministrativa
- Servizio gestione sicurezza sul lavoro
- Supporto informatico
- Servizio finanza e fiscalità
- Servizio gestione privacy, trasparenza e anticorruzione

Servizi ricevuti da Primiero Energia Reti S.r.l. (controllata da controllante)

- Servizio distribuzione e misura

Servizi ricevuti da Primiero Energia Hydro (controllata da controllante)

- Servizio fornitura certificati Garanzia d'Origine

### Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede azioni proprie o di società controllanti.

### Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

#### Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia. La società opera sostanzialmente con clienti italiani e pertanto si ritiene che non esista un rischio cambio visto che la società non opera sul mercato estero.

#### Rischio di liquidità

Si ritiene che il rischio liquidità non sussista.

si segnala che:

- non esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- la società non possiede attività finanziarie.
- la società ha sottoscritto un contratto di cash pooling con la capogruppo per soddisfare le necessità di liquidità;
- non esistono differenti fonti di finanziamento;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

#### Rischio di mercato

L'andamento futuro dipenderà, tra le altre cose, dalle politiche applicate ai mercati del gas vista l'ormai assodata correlazione tra i prezzi del gas e i prezzi dell'energia elettrica, nonché dalle evoluzioni degli attuali scenari geopolitici che sicuramente influenzeranno anche i mercati energetici.

### Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2026 sarà verosimilmente caratterizzato da una continua incertezza sui mercati energetici per effetto dell'instabilità generata a livello geopolitico da parte di alcuni attori molto importanti del mercato dell'energia.

Anche a seguito delle forti tensioni registrate ad inizio anno nel Medio Oriente c'è da attendersi un potenziale aumento dei prezzi dell'energia. Tale situazione potrebbe impattare negativamente sulla società, la quale, per effetto della impostazione contrattuale col trader all'ingrosso Dolomiti Energia Trading, soffre molto l'elevata volatilità dei prezzi. Va tuttavia valutato attentamente anche l'andamento dei prezzi dell'energia alla luce di potenziali scenari di recessione economica legati alla situazione geopolitica e macroeconomica a livello mondiale.

Sul profilo della quantità di energia disponibile c'è da attendersi che nel 2026 la stessa sia inferiore rispetto agli anni precedenti in quanto la società Primiero Energia Hydro S.p.A. ha provveduto a fine 2025 ad effettuare un'operazione di svasso straordinario del Bacino di Forte Buso per eseguire alcune manutenzioni

che ha di fatto anticipato una quota di produzione generalmente effettuata ad inizio dell'anno successivo.

Nel corso del 2025 continuerà l'offerta di vendita di energia presso il centro TIM di Feltre con l'obiettivo di proseguire con l'ampliamento del portafoglio clienti valutando anche eventuali ulteriori collaborazioni come, ad esempio, effettuato con il centro TIM di Oderzo.

Ci si attende quindi un esercizio 2026 potenzialmente meno stabile sotto il profilo economico-finanziario con l'obiettivo di proseguire nella crescita del numero di clienti al di fuori dello storico perimetro operativo.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Primiero San Martino di Castrozza, 30 marzo 2026

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Simone Canteri

# PRIMIERO ENERGIA S.R.L.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	38054 PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA (TN) VIA ANGELO GUADAGNINI, 31
Codice Fiscale	01900420223
Numero Rea	TN 186018
P.I.	01900420223
Capitale Sociale Euro	300000.00 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA (SR)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	PRIMIERO ENERGIA RINNOVABILI SPA
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	PRIMIERO ENERGIA RINNOVABILI SPA
Paese della capogruppo	ITALIA (I)

# Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.600	3.440
Totale immobilizzazioni immateriali	1.600	3.440
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.600</b>	<b>3.440</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.185.485	7.143.200
Totale crediti verso clienti	6.185.485	7.143.200
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	62.958	73.223
Totale crediti verso controllanti	62.958	73.223
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	655.594	685.496
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	655.594	685.496
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	478.441	507.779
esigibili oltre l'esercizio successivo	31.452	484.280
Totale crediti tributari	509.893	992.059
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.576.065	1.070.292
Totale crediti verso altri	1.576.065	1.070.292
<b>Totale crediti</b>	<b>8.989.995</b>	<b>9.964.270</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	780.265	-
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>780.265</b>	<b>-</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali		
	64.546	64.601
3) danaro e valori in cassa		
	162	362
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>64.708</b>	<b>64.963</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>9.834.968</b>	<b>10.029.233</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>8.347</b>	<b>3.103</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>9.844.915</b>	<b>10.035.776</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>		
	300.000	300.000
<b>II - Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>		
	39.139	39.139
<b>IV - Riserva legale</b>		
	116.319	116.319
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Varie altre riserve	2.549.377 <sup>(1)</sup>	2.032.073
<b>Totale altre riserve</b>	<b>2.549.377</b>	<b>2.032.073</b>
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>826.082</b>	<b>517.305</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>3.830.917</b>	<b>3.004.836</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>105.031</b>	<b>98.001</b>

D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.743.264	5.648.914
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>4.743.264</b>	<b>5.648.914</b>
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	95.439	141.599
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>95.439</b>	<b>141.599</b>
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	883.259	905.635
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>883.259</b>	<b>905.635</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	50.486	101.239
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>50.486</b>	<b>101.239</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.181	17.108
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>18.181</b>	<b>17.108</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	117.070	117.366
<b>Totale altri debiti</b>	<b>117.070</b>	<b>117.366</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>5.907.699</b>	<b>6.931.861</b>
E) Ratei e risconti	1.268	1.078
<b>Totale passivo</b>	<b>9.844.915</b>	<b>10.035.776</b>

(1)

<b>Varie altre riserve</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Riserva facoltativa	2.549.376	2.032.071
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	2

## Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.453.058	42.487.078
5) altri ricavi e proventi		
altri	133.393	128.610
Totale altri ricavi e proventi	133.393	128.610
Totale valore della produzione	37.586.451	42.615.688
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	27.438.612	31.877.723
7) per servizi	8.636.447	9.628.731
8) per godimento di beni di terzi	28.202	5.549
9) per il personale		
a) salari e stipendi	248.974	226.624
b) oneri sociali	81.466	72.806
c) trattamento di fine rapporto	19.626	18.476
e) altri costi	5.811	5.410
Totale costi per il personale	355.877	323.316
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.840	4.840
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	33.434	38.263
Totale ammortamenti e svalutazioni	35.274	43.103
14) oneri diversi di gestione	187.729	178.667
Totale costi della produzione	36.682.141	42.057.089
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	904.310	558.599
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllanti	1.037	-
altri	43.776	64.736
Totale proventi diversi dai precedenti	44.813	64.736
Totale altri proventi finanziari	44.813	64.736
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllanti	4.848	11.364
altri	53.204	50.347
Totale interessi e altri oneri finanziari	58.052	61.711
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(13.239)	3.025
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	891.071	561.624
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	64.989	44.319
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	64.989	44.319
21) Utile (perdita) dell'esercizio	826.082	517.305

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	826.082	517.305
Imposte sul reddito	64.989	44.319
Interessi passivi/(attivi)	13.239	(3.025)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	904.310	558.599
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	40.464	46.090
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.840	4.840
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	42.304	50.930
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	946.614	609.529
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	924.281	1.244.525
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(905.650)	(1.542.522)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(5.244)	557
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	190	(22.557)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(934.095)	(363.345)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(920.518)	(683.342)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	26.096	(73.813)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(13.239)	3.025
(Imposte sul reddito pagate)	(13.111)	(26.247)
Totale altre rettifiche	(26.350)	(23.222)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(254)	(97.035)
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	0	-
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	(1)	3
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1)	3
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(255)	(97.032)
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	64.601	161.837
Danaro e valori in cassa	362	158
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	64.963	161.995
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	64.546	64.601
Danaro e valori in cassa	162	362
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	64.708	64.963

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

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci/Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 826.082.

### **Attività svolte**

Primiero Energia Srl svolge l'attività di vendita di energia elettrica all'ingrosso, a clienti liberi ed a clienti del servizio di maggior tutela.

L'attività di vendita all'ingrosso ed ai clienti liberi è ancorata ad un accordo commerciale con cui la società acquisisce da un operatore terzo il 65% del profilo di produzione di Primiero Energia Hydro S.p.A. da destinare, per la parte necessaria, a soddisfare le richieste dei propri clienti e per la parte rimanente, alla rivendita all'ingrosso. L'energia necessaria a soddisfare l'intera domanda del mercato libero non coperta dal profilo di Primiero Energia Hydro S.p.A. viene acquistata mediante un contratto bilaterale sul mercato.

L'energia necessaria a soddisfare la domanda del mercato tutelato viene obbligatoriamente acquistata dall'Acquirente Unico, società a partecipazione statale.

Le dinamiche dei prezzi che si sono verificate negli esercizi precedenti, hanno subito un'inversione di tendenza trovando una maggior stabilità, anche se su valori medi ancora superiori al periodo pre-covid. Nell'esercizio 2025 si è registrata una miglior programmazione in prelievo, grazie ad una più diligente operatività di alcune grosse utenze, fattore che ha permesso di ridurre sensibilmente gli oneri di sbilanciamento.

L'attività di vendita ai clienti in maggior tutela, iniziata a gennaio 2016, viene effettuata a prezzi stabiliti a livello nazionale da ARERA (Autorità di Regolazione) e, dal mese di luglio 2024, viene esercitata nei soli confronti dei cosiddetti utenti vulnerabili.

### **Criteri di formazione**

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2025 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

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

## **Principi di redazione**

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

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto. Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

## Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

## Criteri di valutazione applicati

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

### Immobilizzazioni

Immateriali

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

Le immobilizzazioni immateriali, le licenze, le concessioni ed i marchi, sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

### Crediti

I crediti con scadenza superiore ai 12 mesi sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, mentre i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi sono rilevati al valore nominale tenendo conto del valore di presumibile realizzo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il contesto in cui opera la società.

### Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Nell'esercizio non sono sorti debiti con scadenza superiore ai 12 mesi; pertanto, non trova applicazione il criterio del costo ammortizzato e non vi è necessità dell'attualizzazione.

### Ratei e risconti

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

### Fondo TFR

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

### Imposte sul reddito

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

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

### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi per vendite di prodotti, prestazioni di servizi e finanziari sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

### **Altre informazioni**

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

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
1.600	3.440	(1.840)

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	126.461	126.461
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	123.021	123.021
Valore di bilancio	3.440	3.440
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Ammortamento dell'esercizio	1.840	1.840
Totale variazioni	(1.840)	(1.840)
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	126.461	126.461
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	124.861	124.861
Valore di bilancio	1.600	1.600

La voce "diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno" è relativa a software specifici per la gestione commerciale dei clienti sviluppati da consulenti esterni.

#### Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 la società non ha provveduto alla richiesta di erogazione di contributi in conto capitale e non ha ricevuto contributi di tale natura.

### Attivo circolante

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
8.989.995	9.964.270	(974.275)

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	7.143.200	(957.715)	6.185.485	6.185.485	-
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	73.223	(10.265)	62.958	62.958	-
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	685.496	(29.902)	655.594	655.594	-
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	992.059	(482.166)	509.893	478.441	31.452
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	1.070.292	505.773	1.576.065	1.576.065	-
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>9.964.270</b>	<b>(974.275)</b>	<b>8.989.995</b>	<b>8.958.543</b>	<b>31.452</b>

I crediti verso clienti al 31/12/2025 sono relativi sia a forniture di energia ai clienti finali della Società, sia alla cessione di energia ai grossisti relativa ai mesi di novembre e dicembre.

Il decremento è dovuto alla minore disponibilità di energia da cedere all'ingrosso negli ultimi mesi dell'esercizio.

I crediti verso controllanti al 31/12/2025 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Vendita energia	20.503
Service fatturazione e consumi elettrici dipendenti	41.418
Interessi cash pooling	1.037
	<b>62.958</b>

I crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante riguardano, per € 132.330, la cessione di energia elettrica alle società del gruppo in qualità di clienti finali e per € 523.264 un deposito cauzionale versato a Primiero Energia Reti in base al contratto di distribuzione.

I crediti tributari trovano il dettaglio nella tabella che segue e sono costituiti sostanzialmente dai crediti per IRES rilevati al 31.12.2025, per effetto del versamento degli acconti risultanti maggiori delle imposte dovute e dal credito d'imposta sulle ristrutturazioni edilizie ai sensi del DL 34/2020, acquistato da ditte aventi sede legale in uno dei comuni soci di Primiero Energia Rinnovabili, il cui scambio è regolamentato dall'art. 121 e successive modifiche del medesimo decreto.

I crediti di imposta che derivano dal così detto superbonus 110% maturati nel 2022 e nel 2023 sono compensabili in 4 annualità. Tali crediti sono stati iscritti in bilancio con il criterio del costo ammortizzato e trattandosi di molteplici operazioni di acquisto susseguitesì nel tempo, sono stati attualizzati utilizzando il TIR calcolato convenzionalmente considerando che l'esborso iniziale sia avvenuto al termine dell'esercizio in cui sono maturati i crediti e che le compensazioni in quote costanti avvengano al termine di ciascun esercizio in cui si verificheranno.

Descrizione	Importo
IRES	25.612
Credito imposta superbonus 110% recuperabile entro 12 mesi	452.829
Credito imposta superbonus 110% recuperabile oltre 12 mesi	31.452
<b>TOTALE</b>	<b>509.893</b>

I crediti verso altri, al 31/12/2025, pari a € 1.576.065 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Deposito cauzionale ai distributori per contratto dispacciamento	1.544.486
Credito vs Acquirente Unico per perequazione mercato tutelato	28.834
Credito per bonus elettrico	573
Credito v/utente per errato rimborso	89
Credito per bollo virtuale	912
Deposito cauzionale contratto affitto ufficio Predazzo	1.050
Credito per conguaglio premio INAIL	122

L'incremento è imputabile all'aumento dei depositi cauzionali richiesti dalle società distributrici.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	6.185.485	6.185.485
<b>Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	62.958	62.958
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	655.594	655.594
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	509.893	509.893
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	1.576.065	1.576.065
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>8.989.995</b>	<b>8.989.995</b>

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2024		273.906	273.906
Utilizzo nell'esercizio		4.032	4.032
Accantonamento esercizio		33.434	33.434
<b>Saldo al 31/12/2025</b>		<b>303.308</b>	<b>303.308</b>

L'utilizzo del fondo è da attribuire all'impossibilità di riscuotere dei crediti in sofferenza e divenuti inesigibili. L'accantonamento effettuato è ritenuto congruo in funzione delle posizioni debitorie esistenti al 31 dicembre.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
780.265		780.265

	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria</b>	780.265	780.265
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>780.265</b>	<b>780.265</b>

La società ha sottoscritto un contratto di tesoreria accentrata di gruppo per ottimizzare l'uso delle risorse finanziarie (contratto di cash pooling). Come previsto dagli OIC la società ha iscritto il credito in essere nella voce "attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" in quanto sussistono i requisiti richiesti, precisamente:

- le condizioni contrattuali che regolano la gestione della tesoreria accentrata sono equivalenti a quelle di un deposito bancario;
- il rischio di perdita della controparte è insignificante.

## Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
64.708	64.963	(255)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	64.601	(55)	64.546
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	362	(200)	162
<b>Totale disponibilità liquide</b>	64.963	(255)	64.708

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e di valori alla data di chiusura dell'esercizio sui conti correnti bancari dedicati all'incasso delle bollette ed esclusi dalla gestione cash pooling.

## **Ratei e risconti attivi**

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
8.347	3.103	5.244

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	20	(20)	-
<b>Risconti attivi</b>	3.083	5.264	8.347
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	3.103	5.244	8.347

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Assicurazione RC	5.629
Locazione ufficio	1.052
Altri rimborsi	1.471
Oneri bancari	150
Servizio distribuzione	37
Imposta di bollo	8
	<b>8.347</b>

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
3.830.917	3.004.836	826.081

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
<b>Capitale</b>	300.000	-	-		300.000
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	39.139	-	-		39.139
<b>Riserva legale</b>	116.319	-	-		116.319
<b>Altre riserve</b>					
<b>Varie altre riserve</b>	2.032.073	517.305	1		2.549.377
<b>Totale altre riserve</b>	2.032.073	517.305	1		2.549.377
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	517.305	-	517.305	826.082	826.082
<b>Totale patrimonio netto</b>	3.004.836	517.305	517.306	826.082	3.830.917

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
<b>Riserva facoltativa</b>	2.549.376
<b>Differenza da arrotondamento all'unità di Euro</b>	1
<b>Totale</b>	2.549.377

	Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024
Capitale sociale	300.000	300.000
Riserva legale	116.319	116.319
Altre Riserve	2.588.516	2.071.212
Utili (perdite) di esercizi precedenti		
Utili (perdita) dell'esercizio	826.082	517.305
<b>Totale patrimonio netto</b>	3.830.917	3.004.836
di cui perdite in regime di sospensione ex art. 6 DL 23/2020 - esercizi 2020, 2021 e 2022 (residuo)		
<b>Patrimonio netto escluso perdite in regime di sospensione</b>		

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.):

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
				per copertura perdite
Capitale	300.000	B	-	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	39.139	A,B,C	39.139	-
Riserva legale	116.319	A,B	116.319	-
Altre riserve				
Varie altre riserve	2.549.377	A,B,C	2.549.376	1.866.899
Totale altre riserve	2.549.377		2.549.376	1.866.899
<b>Totale</b>	<b>3.004.835</b>		<b>2.704.834</b>	<b>1.866.899</b>
Quota non distribuibile			60.000	
Residua quota distribuibile			2.644.834	

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile
Riserva facoltativa	2.549.376	A,B,C	2.549.376
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	A,B,C	-
<b>Totale</b>	<b>2.549.377</b>		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

### Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva facoltativa	Risultato d'esercizio	Totale
<b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>	300.000	116.319	1.395.613	675.596	2.487.528
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi			675.599		675.599
decrementi				675.596	675.596
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				517.305	
<b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b>	<b>300.000</b>	<b>116.319</b>	<b>2.071.212</b>	<b>517.305</b>	<b>3.004.836</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva facoltativa	Risultato d'esercizio	Totale
Altre variazioni					
incrementi			517.305		517.305
decrementi			1	517.305	517.306
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				826.082	
<b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>	300.000	116.319	2.588.516	826.082	3.830.917

Non ci sono riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Fondo riserva sovrapprezzo conferimento ramo d'azienda	39.139
	<b>39.139</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
105.031	98.001	7.030

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	98.001
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	7.030
Totale variazioni	7.030
Valore di fine esercizio	105.031

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

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

## Debiti

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
5.907.699	6.931.861	(1.024.162)

## Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Debiti verso fornitori</b>	5.648.914	(905.650)	4.743.264	4.743.264
<b>Debiti verso controllanti</b>	141.599	(46.160)	95.439	95.439
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	905.635	(22.376)	883.259	883.259
<b>Debiti tributari</b>	101.239	(50.753)	50.486	50.486
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	17.108	1.073	18.181	18.181
<b>Altri debiti</b>	117.366	(296)	117.070	117.070
<b>Totale debiti</b>	6.931.861	(1.024.162)	5.907.699	5.907.699

I debiti verso fornitori più rilevanti al 31/12/2025 risultano così costituiti:

Descrizione	Importo
Debiti v/ Dolomiti Energia Trading per acquisto energia mercato libero	3.121.576
Debiti v/ Set Distribuzione per servizio distribuzione energia	676.847
Debiti v/ Terna per oneri di sistema e sbilanciamento	291.117
Debiti v/ E-Distribuzione per servizio distribuzione energia	252.455
Debiti v/ Acquirente Unico per acquisto energia mercato tutelato	27.071
Debiti v/ AIR per servizio distribuzione energia	25.310
Debiti v/ Edyna per servizio distribuzione energia	12.401

Il decremento è imputabile alla minor disponibilità di energia all'ingrosso da intermediare negli ultimi mesi dell'anno.

Debiti verso controllanti:

Descrizione	Importo
Debiti per service tecnico amministrativo	95.439

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti:

Descrizione	Importo
Debiti verso Primiero Energia Reti per oneri distribuzione	837.759
Debiti verso Primiero Energia Hydro per oneri GO	45.500

Nella voce “debiti tributari” sono iscritti debiti per ritenute IRPEF effettuate nei confronti dei dipendenti su retribuzioni erogate nel mese di dicembre, il debito per IVA relativo al mese di dicembre e il debito per imposte IRAP.

La voce “debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale” accoglie il debito verso INPS, INPDAP e verso il fondo pensione Laborfonds relativo alle retribuzioni di dicembre.

Altri debiti

Descrizione	Importo
Debiti verso utenti per indennizzo tempesta Vaia	3.930
Debiti verso Erario per imposta erariale	10.278

Descrizione	Importo
Debiti verso Erario per canone RAI	65.733
Debiti verso dipendenti per ferie non godute + premio produzione + voci variabili	32.452
Debito v/ utenti per bonus sociale e imposta sostitutiva su TFR	4.097
Debiti per sovrapprezzo termico	580
	<b>117.070</b>

## Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
<b>Debiti verso fornitori</b>	4.743.264	4.743.264
<b>Debiti verso imprese controllanti</b>	95.439	95.439
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	883.259	883.259
<b>Debiti tributari</b>	50.486	50.486
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	18.181	18.181
<b>Altri debiti</b>	117.070	117.070
<b>Debiti</b>	<b>5.907.699</b>	<b>5.907.699</b>

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
<b>Debiti verso fornitori</b>	4.743.264	4.743.264
<b>Debiti verso controllanti</b>	95.439	95.439
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	883.259	883.259
<b>Debiti tributari</b>	50.486	50.486
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	18.181	18.181
<b>Altri debiti</b>	117.070	117.070
<b>Totale debiti</b>	<b>5.907.699</b>	<b>5.907.699</b>

## **Ratei e risconti passivi**

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
1.268	1.078	190

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	1.078	186	1.264
<b>Risconti passivi</b>	-	4	4
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>1.078</b>	<b>190</b>	<b>1.268</b>

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Imposta di bollo	228
Oneri Cassa Conguaglio	1.005
Oneri bancari	13
Spese telefoniche	18
Vendita energia	4
	<b>1.268</b>

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
37.586.451	42.615.688	(5.029.237)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	37.453.058	42.487.078	(5.034.020)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	133.393	128.610	4.783
<b>Totale</b>	<b>37.586.451</b>	<b>42.615.688</b>	<b>(5.029.237)</b>

Come descritto nella parte introduttiva della presente nota i ricavi della gestione caratteristica possono essere suddivisi in tre macrocategorie: la vendita all'ingrosso dell'energia elettrica, la vendita ai clienti finali sul mercato libero e la vendita ai clienti finali in maggior tutela.

La parte preponderante dei ricavi deriva dall'attività all'ingrosso, infatti nell'esercizio 2025 i ricavi ammontano ad €. 14.155.791 a fronte di €. 22.128.367 del passato esercizio. Il considerevole decremento è imputabile alla minor quantità di energia intermediata, che ha fatto registrare di conseguenza un valore aggiunto di €. 218.202 a fronte di €. 360.365 dell'esercizio precedente, pur mantenendo un prezzo di cessione elevato.

L'attività di vendita energia al mercato libero ha generato un ricavo, comprensivo del dispacciamento, di €. 12.883.739 a fronte di €. 10.781.815 dell'esercizio 2024. In questo caso la crescita dell'energia venduta del 7,4% (da kWh 80.040.558 a kWh 85.979.107) aggiunta alla dinamica dei prezzi di vendita, ha fatto aumentare i ricavi di vendita di oltre il 19%. Il valore aggiunto ammonta a €. 295.538, in netto aumento rispetto all'esercizio precedente grazie anche ad una più diligente programmazione di alcune grosse utenze, che ha permesso di evitare ingenti oneri di sbilanciamento.

I ricavi dell'attività di vendita in regime di maggior tutela dipendono totalmente dalle tariffe stabilite da ARERA e sostanzialmente non consentono di realizzare margini in quanto l'energia destinata a questa categoria di clienti (vulnerabili) è fornita dall'Acquirente Unico ad un prezzo prestabilito che collima con il ricavo da vendita.

Considerevoli sono inoltre i ricavi riconducibili alla commercializzazione dell'energia, trasversali al mercato libero e al mercato tutelato, che nell'esercizio ammontano complessivamente ad €. 1.119.971.

Sono contabilizzati anche ricavi per il servizio di distribuzione energia per €. 8.187.762, che coprono i costi di acquisto del medesimo servizio, e ricavi da sbilanciamento positivo per €. 825.258 a cui si aggiunge il servizio nei confronti della Capogruppo per €. 62.470.

Gli altri ricavi e proventi per complessivi €. 133393, si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive, ricavi per oneri accessori all'attività di vendita, rimborsi spese di sollecito e imposta di bollo addebitati in bolletta ai clienti, sommati agli arrotondamenti attivi su pagamenti vari.

Il dettaglio delle sopravvenienze attive per un totale di € 124.494, viene elencato di seguito:

- minor costo Garanzie di Origine sull'energia venduta per €. 2.561;
- rettifiche oneri di dispacciamento e sbilanciamento anno precedente per € 77.972;
- rettifica nota credito utente energivoro per € 38.646
- perequazione costo energia mercato maggior tutela anno precedente per € 469;
- rettifiche oneri distribuzione energia anno precedente per € 4.450;
- rettifica oneri GO da GSE per € 396

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendite merci	37.453.058
<b>Totale</b>	<b>37.453.058</b>

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	37.453.058
<b>Totale</b>	<b>37.453.058</b>

## Costi della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
36.682.141	42.057.089	(5.374.948)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	27.438.612	31.877.723	(4.439.111)
Servizi	8.636.447	9.628.731	(992.284)
Godimento di beni di terzi	28.202	5.549	22.653
Salari e stipendi	248.974	226.624	22.350
Oneri sociali	81.466	72.806	8.660
Trattamento di fine rapporto	19.626	18.476	1.150
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale	5.811	5.410	401
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.840	4.840	(3.000)
Svalutazioni crediti attivo circolante	33.434	38.263	(4.829)
Oneri diversi di gestione	187.729	178.667	9.062
<b>Totale</b>	<b>36.682.141</b>	<b>42.057.089</b>	<b>(5.374.948)</b>

## Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

I costi per materie prime riguardano esclusivamente l'energia elettrica da destinare alla vendita a grossisti e clienti finali e sono strettamente correlati a quanto esposto nella Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

I costi per servizi hanno subito in valore assoluto un notevole decremento rispetto all'esercizio precedente, per effetto della diminuzione degli oneri di sbilanciamento, mentre l'onere per il servizio di distribuzione energia, peraltro completamente addebitato ai clienti finali, è rimasto in linea con il costo registrato nell'esercizio precedente.

Di seguito il dettaglio degli oneri per servizi

DESCRIZIONE	€	IMPORTO
Servizio distribuzione energia	€	8.179.944
Servizio misura energia	€	7.818
Corrispettivo sbilanciamento	€	14.689
Spese postali	€	40.349

DESCRIZIONE	€	IMPORTO
Emolumenti al collegio sindacale e società di revisione	€	10.810
Spese amministrative (stampa bollette, diritti camerali...)	€	28.526
Consulenze legali per recupero crediti	€	5.749
Consulenze tecniche servizio responsabile prevenzione e protezione	€	2.160
Consulenze commerciali	€	66.825
Assistenza software	€	35.318
Gestione amministrativa come da contratto di service con la capogruppo	€	198.526
Sponsorizzazioni	€	30.500
Spese di rappresentanza	€	588
Rimborsi piè di lista	€	404
Servizio mensa	€	4.371
Spese telefoniche e collegamento fibra ottica ufficio Predazzo	€	206
Energia elettrica ufficio Predazzo	€	619
Servizio pulizia, riscaldamento, RSU ufficio Predazzo	€	2.020
Assicurazioni	€	6.669
Altri costi per servizi	€	356

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. La consistenza media del personale nell'anno 2025 è di 6 unità.

### Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

La quota di accantonamento è calcolata sull'ammontare dei crediti verso clienti al 31 dicembre. Si è ritenuto opportuno, tenuto conto del rischio effettivo, di effettuare una svalutazione pari allo 0,5% dei crediti commerciali in quanto ritenuta congrua in relazione alle posizioni a credito che potrebbero presentare criticità. L'importo della svalutazione ammonta ad € 33.434.

### Oneri diversi di gestione

Di seguito il dettaglio degli oneri diversi di gestione:

DESCRIZIONE	€	IMPORTO
Sopravvenienze passive	€	110.959
Contributo ARERA	€	10.228
Oneri di sistema elettrico	€	63.813
Imposta di bollo	€	1.690
Imposta di registro	€	956
Multe, arrotondamenti e oneri indeducibili	€	83

Gli oneri di sistema elettrico riguardano l'acquisto delle Garanzie d'Origine e gli oneri fatturati da Acquirente Unico relativi al Sistema Informativo Integrato.

Il dettaglio delle sopravvenienze passive per un totale di € 110.959, viene elencato di seguito:

- conguaglio perequazione CSEA anno precedente per € 1.242;
- conguaglio oneri dispacciamento da Terna anno precedente per € 56.408;
- conguaglio energia da Acquirente Unico anni precedenti per € 303;

- rettifiche costi distribuzione anno precedente per € 53.006

## Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
(13.239)	3.025	(16.264)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	44.813	64.736	(19.923)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(58.052)	(61.711)	3.659
<b>Totale</b>	<b>(13.239)</b>	<b>3.025</b>	<b>(16.264)</b>

I proventi riguardano principalmente per €. 35.922 gli interessi di competenza dell'esercizio calcolati sui crediti di imposta sulle ristrutturazioni edilizie di cui al DL 34/2020 acquistati dalla società nel corso del 2022 e 2023net. La parte rimanente per €. 8.891 è relativa agli interessi di mora per ritardato pagamento da parte dell'utenza per € 7.854 e il residuo di € 1.037 riguarda gli interessi sui c/c non rientranti nel contratto di cash pooling.

Gli oneri sono relativi alle spese di incasso e tenuta conto in genere, sommati agli interessi passivi verso la controllante relativi al contratto di cash pooling.

## Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	53.204
Altri	4.848
<b>Totale</b>	<b>58.052</b>

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Sconti o oneri finanziari					53.204	53.204
Interessi su finanziamenti			4.848			4.848
<b>Totale</b>			<b>4.848</b>		<b>53.204</b>	<b>58.052</b>

## Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su crediti commerciali			1.037			1.037
Altri proventi					43.776	43.776

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
<b>Totale</b>			1.037		43.776	44.813

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
64.989	44.319	20.670

Imposte	Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	64.989	44.319	20.670
IRES	45.200	27.815	17.385
IRAP	19.789	16.505	3.284
<b>Totale</b>	<b>64.989</b>	<b>44.319</b>	<b>20.670</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

### Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	891.071	
Onere fiscale teorico (%)	24	213.857
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>	0	0
Sopravvenienze passive indeducibili	51.626	
Spese rappresentanza indeducibili	588	
Multe, ammende e altri oneri indeducibili	124	
Spese rappresentanza deducibili	(441)	
10% IRAP versato	(1.309)	
Perdite riportabili esercizi precedenti	(753.327)	
<b>Totale</b>	<b>(702.739)</b>	
Imponibile fiscale	188.332	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		45.200

### Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	1.293.621	
Costi non rilevanti ai fini IRAP		
Sopravvenienze passive indeducibili	51.626	
Multe, ammende e altri oneri indeducibili	83	
Costo del personale tempo indeterminato	(355.877)	
<b>Totale</b>	<b>989.453</b>	

Descrizione	Valore	Imposte
Onere fiscale teorico (%)	3,9	38.589
Imponibile Irap	989.453	
IRAP corrente per l'esercizio		19.789

La società si è avvalsa dell'agevolazione disposta dalla Legge provinciale 11/2025 che dispone la riduzione dell'aliquota IRAP di 0,68 punti per i soggetti passivi che applicano contratti collettivi di primo livello stipulati in provincia di Trento, o contratti integrativi territoriali o aziendali, sottoscritti a decorrere dal 1° gennaio 2025 dalle organizzazioni sindacali, e depositati ai sensi di legge, che non sono scaduti e che contengono almeno un elemento retributivo territoriale o aziendale aggiuntivo di natura monetaria regolarmente erogato ai sensi del rispettivo accordo.

### **Fiscalità differita / anticipata**

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Si è ritenuto prudente non rilevare le imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili residue, in quanto l'effetto di rientro potrebbe verificarsi in diversi anni a causa delle turbolenze che interessano il mercato dell'energia. Qualora le imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili fossero state rilevate l'ammontare sarebbe stato, utilizzando l'aliquota ordinaria del 24%, di €. 368.884.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

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

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

Organico	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Impiegati	6	6	
Totale	6	6	

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello dei lavoratori elettrici rinnovato lo scorso 18 luglio 2022, integrato con gli accordi locali in essere definiti il 27/07/2001 tra Direzione ENEL Produzione Alpi Nord Est e OO.SS. e con gli accordi di secondo livello sottoscritti dalla direzione aziendale e le OO.SS.

	Numero medio
Impiegati	6
Totale Dipendenti	6

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

	Sindaci
Compensi	6.240

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

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

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	4.570
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	4.570

### **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

#### **Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati**

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

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

La società ha posto in essere operazioni con la controllante Primiero Energia Rinnovabili SpA e con tutte le società del Gruppo. Tutte le operazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Di seguito si riportano le operazioni effettuate ed il relativo valore:

<b>Prestazioni ricevute da Primiero Energia Rinnovabili SpA (controllante)</b>	
Servizi da società del gruppo	198.526
Interessi passivi cash pooling	4.848
Imposta di bollo	8

<b>Prestazioni ricevute da Primiero Energia Reti Srl (controllata da controllante)</b>	
Servizio distribuzione e misura	3.908.880

<b>Prestazioni ricevute da Primiero Energia Hydro SpA (controllata da controllante)</b>	
Oneri GO	42.939

<b>Prestazioni rese alla società a Primiero Energia Rinnovabili SpA (controllante)</b>	
Cessione energia elettrica	132.390
Interessi cash pooling	1.037
Service a società controllante	62.470
Altri rimborsi	2

<b>Prestazioni rese alla società a Primiero Energia Hydro SpA (controllata da controllante)</b>	
Cessione energia elettrica	19.908
Allaccio utenza cantiere	188
Imposta di bollo	2

<b>Prestazioni rese alla società a Primiero Energia Reti Srl (controllata da controllante)</b>	
Cessione energia elettrica	15.908
Altri rimborsi	2

<b>Prestazioni rese alla società a Primiero Energia Calore SpA (controllata da controllante)</b>	
Cessione energia elettrica	516.455

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Nell'anno 2026 procede l'attività ordinaria di vendita energia elettrica. È stato rinnovato l'accordo di cessione dell'energia all'ingrosso, alle stesse condizioni dell'esercizio precedente.

Il mercato della maggior tutela, il cui termine era previsto per il mese di giugno 2024, è ancora attivo per le sole utenze cosiddette vulnerabili.

Continua con buoni risultati l'opera di raccolta di nuovi clienti in altri ambiti geografici anche tramite agenti esterni. Dopo gli esercizi 2022 e 2023 chiusi in perdita, si registrano con cauto ottimismo due esercizi con un risultato positivo, necessari a ridare solidità alla situazione patrimoniale e impulso alla liquidità aziendale. L'esperienza degli ultimi anni però insegna che fattori esogeni alla gestione della società possono influire pesantemente sull'attività e sui risultati.

## Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 quinquies e sexies), C.c..

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	PRIMIERO ENERGIA RINNOVABILI SPA
Città (se in Italia) o stato estero	PRIMIERO SAN MARTINO DI CASTROZZA
Codice fiscale (per imprese italiane)	00124190224
Luogo di deposito del bilancio consolidato	SEDE SOCIALE

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

La vostra società appartiene al Gruppo Primiero Energia, che ne detiene l'intero capitale sociale attraverso la capogruppo Primiero Energia Rinnovabili SpA.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che peraltro redige il bilancio consolidato.

## Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	20/06/2025	27/06/2024
B) Immobilizzazioni	67.317.511	67.440.224
C) Attivo circolante	65.508.325	36.750.781
D) Ratei e risconti attivi	324.340	239.952
<b>Totale attivo</b>	<b>133.150.176</b>	<b>104.430.957</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	600.000	600.000
Riserve	48.618.450	46.781.508
Utile (perdita) dell'esercizio	6.629.568	2.837.143
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>55.848.018</b>	<b>50.218.651</b>
B) Fondi per rischi e oneri	25.849	25.690
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	995.427	967.331
D) Debiti	76.209.034	53.098.651
E) Ratei e risconti passivi	71.848	120.634
<b>Totale passivo</b>	<b>133.150.176</b>	<b>104.430.957</b>

## Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	20/06/2025	27/06/2024
A) Valore della produzione	11.532.392	10.329.489
B) Costi della produzione	6.768.946	7.968.973
C) Proventi e oneri finanziari	3.320.859	1.163.837
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.454.737	687.210
Utile (perdita) dell'esercizio	6.629.568	2.837.143

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

La società non ha ricevuto nessun contributo pubblico.

### Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di destinare l'intero utile d'esercizio al fondo di riserva facoltativo.

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

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

Primiero San Martino di Castrozza, 30 marzo 2026.

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Simone Canteri

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE  
*ai sensi dell'Art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n.39*

All'Assemblea dei soci di PRIMIERO ENERGIA S.r.l.

---

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

---

*Giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di PRIMIERO ENERGIA S.r.l. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, 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 dallo stesso 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

**TREVOR S.r.l.**

**TRENTO** (Sede Legale), Via Brennero, 139 - 38121 | **Tel** +39 0461 828492 | **Fax** +39 0461 829808 | **Email** [trevor.tn@trevor.it](mailto:trevor.tn@trevor.it)

**ROMA** Via Ronciglione, 3 - 00191 | **Tel** +39 06 3290936 | **Fax** +39 06 36382032 | **Email** [trevor.rm@trevor.it](mailto:trevor.rm@trevor.it)

**MILANO** Via Lazzaretto, 19 - 20124 | **Tel** +39 02 67078859 | **Email** [trevor.mi@trevor.it](mailto:trevor.mi@trevor.it)

**MONTECCHIO MAGGIORE** Viale Europa, 72 - 36075 (VI) | **Tel** +39 0444 492844 | **Fax** +39 0444 499651 | **Email** [trevor.vi@trevor.it](mailto:trevor.vi@trevor.it)

C.F. | P.IVA | R.I. di Trento: 01128200225 | Capitale Sociale 50.000 euro

Soggetta a vigilanza Consob - Associata ASSIREVI

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.

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 prese dagli utilizzatori 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 o 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, inclusa la 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.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli 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

---

##### *Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10*

Gli amministratori di PRIMIERO ENERGIA S.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di PRIMIERO ENERGIA S.r.l. al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

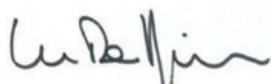
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di PRIMIERO ENERGIA S.r.l. al 31 dicembre 2025 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di PRIMIERO ENERGIA S.r.l. al 31 dicembre 2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), 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 abbiamo nulla da riportare.

Trento, 14 aprile 2026

TREVOR S.r.l.



Luca Dall'Agia  
Revisore Legale