

# VALLE CAMONICA SERVIZI S.R.L.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIA MARIO RIGAMONTI - 25047 - DARFO B.T. (BS)
<b>Codice Fiscale</b>	02245000985
<b>Numero Rea</b>	BS 433969
<b>P.I.</b>	02245000985
<b>Capitale Sociale Euro</b>	33.808.984 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	38.11.00
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	si
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	CONSORZIO SERVIZI VALLE CAMONICA
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	CONSORZIO SERVIZI VALLE CAMONICA
<b>Paese della capogruppo</b>	25047 DARFO B.T. (BS)

# Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	23.460	36.365
6) immobilizzazioni in corso e acconti	223.512	77.609
7) altre	368.262	415.696
Totale immobilizzazioni immateriali	615.234	529.670
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	689.660	509.957
2) impianti e macchinario	5.394.188	4.377.187
3) attrezzature industriali e commerciali	60.715	65.815
4) altri beni	529.850	621.666
5) immobilizzazioni in corso e acconti	876.751	1.476.060
Totale immobilizzazioni materiali	7.551.164	7.050.685
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	39.662.350	39.662.350
Totale partecipazioni	39.662.350	39.662.350
Totale immobilizzazioni finanziarie	39.662.350	39.662.350
Totale immobilizzazioni (B)	47.828.748	47.242.705
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	122.087	117.672
Totale rimanenze	122.087	117.672
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.945.978	2.890.787
esigibili oltre l'esercizio successivo	498.354	482.375
Totale crediti verso clienti	3.444.332	3.373.162
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	43.113	66.452
Totale crediti verso imprese controllate	43.113	66.452
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.513	10.851
Totale crediti verso controllanti	8.513	10.851
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	171.249	1.875.002
Totale crediti tributari	171.249	1.875.002
5-ter) imposte anticipate	857.878	864.996
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	260.970	288.319
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.756	14.160
Totale crediti verso altri	271.726	302.479
Totale crediti	4.796.811	6.492.942

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.765.783	1.472.154
3) danaro e valori in cassa	690	958
Totale disponibilità liquide	2.766.473	1.473.112
Totale attivo circolante (C)	7.685.371	8.083.726
D) Ratei e risconti	128.756	129.273
Totale attivo	55.642.875	55.455.704
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	33.808.984	33.808.984
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.652.766	4.652.766
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	704.553	662.461
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	8.199.526	7.749.778
Varie altre riserve	-	1
Totale altre riserve	8.199.526	7.749.779
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	868.533	841.840
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	48.234.362	47.715.830
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	2.218.854	2.244.096
Totale fondi per rischi ed oneri	2.218.854	2.244.096
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	330.390	372.773
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	403.744	309.250
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.464.781	1.866.541
Totale debiti verso banche	1.868.525	2.175.791
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.458.423	1.745.472
Totale debiti verso fornitori	1.458.423	1.745.472
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	99.836	77.215
Totale debiti verso imprese controllate	99.836	77.215
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	518.081	195.777
Totale debiti verso controllanti	518.081	195.777
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	82.181	93.788
Totale debiti tributari	82.181	93.788
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	202.183	206.713
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	202.183	206.713
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	630.040	557.297

esigibili oltre l'esercizio successivo	-	3.037
Totale altri debiti	630.040	560.334
Totale debiti	4.859.269	5.055.090
E) Ratei e risconti	-	67.915
Totale passivo	55.642.875	55.455.704

## Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.165.661	11.645.799
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	85.571	1.052.601
altri	136.524	298.592
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>222.095</b>	<b>1.351.193</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>12.387.756</b>	<b>12.996.992</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	858.137	811.379
7) per servizi	6.861.871	7.297.506
8) per godimento di beni di terzi	513.661	530.950
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.176.943	2.239.695
b) oneri sociali	717.937	766.019
c) trattamento di fine rapporto	139.552	147.615
e) altri costi	26.497	26.275
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>3.060.929</b>	<b>3.179.604</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	77.359	75.781
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	832.216	789.621
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	22.600	22.100
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>932.175</b>	<b>887.502</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4.415)	(29.513)
14) oneri diversi di gestione	140.538	208.624
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>12.362.896</b>	<b>12.886.052</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>24.860</b>	<b>110.940</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	900.000	800.000
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>900.000</b>	<b>800.000</b>
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	9.817	24.507
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>9.817</b>	<b>24.507</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>9.817</b>	<b>24.507</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	58.839	52.596
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>58.839</b>	<b>52.596</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>850.978</b>	<b>771.911</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>875.838</b>	<b>882.851</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	187	5.761
imposte differite e anticipate	7.118	35.250
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>7.305</b>	<b>41.011</b>

---

21) Utile (perdita) dell'esercizio	868.533	841.840
------------------------------------	---------	---------

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	868.533	841.840
Imposte sul reddito	7.305	41.011
Interessi passivi/(attivi)	49.022	28.089
(Dividendi)	(900.000)	(800.000)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	24.860	110.940
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	162.152	169.715
Ammortamenti delle immobilizzazioni	909.575	865.402
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.071.727	1.035.117
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.096.587	1.146.057
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(4.415)	(29.513)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(93.770)	424.399
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(287.049)	213.177
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	517	(3.250)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(67.915)	(269.940)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.158.123	273.346
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.705.491	608.219
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.802.078	1.754.276
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(49.022)	(28.089)
Dividendi incassati	900.000	800.000
(Utilizzo dei fondi)	(207.177)	(383.628)
Totale altre rettifiche	643.801	388.283
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.445.879	2.142.559
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(1.337.850)	(1.721.617)
Disinvestimenti	5.155	13.700
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(162.923)	(224.812)
Disinvestimenti	-	1.411
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	-	(996)
Disinvestimenti	367	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.495.251)	(1.932.314)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	3	1.894
Accensione finanziamenti	-	1.250.000
(Rimborso finanziamenti)	(307.270)	(309.678)
<b>Mezzi propri</b>		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(350.000)	(350.000)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(657.267)	592.216
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	1.472.154	670.134
Danaro e valori in cassa	958	517
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.473.112	670.651
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	2.765.783	1.472.154
Danaro e valori in cassa	690	958
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.766.473	1.473.112

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

## Nota integrativa, parte iniziale

### **Signori Soci,**

preliminarmente si ricorda che Valle Camonica Servizi, costituita il 14 Dicembre 2001, è divenuta operativa dal 1° Maggio 2002, per effetto dell'operazione di conferimento, da parte del Consorzio Servizi Valle Camonica, del ramo d'azienda relativo alle attività di distribuzione e vendita di gas metano e di acqua potabile.

Successivamente:

- dal 01 gennaio 2003 ha cessato l'attività di vendita del gas metano, passata in capo alla controllata Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A.;
- nel corso del 2003 ha concretizzato l'operazione di fusione per incorporazione di Ecocamuna S.p.A., iniziando, conseguentemente, ad operare nel settore igiene ambientale;
- il 21 dicembre 2013 i Soci hanno deliberato la trasformazione della forma giuridica da società per azioni a società a responsabilità limitata, iscritta al Registro Imprese in data 08/01/2014, ed hanno approvato un nuovo statuto;
- con atto notarile del 06/07/2015 ha costituito Blu Reti Gas srl, società controllata al 100%, mediante conferimento del ramo d'azienda relativo alla distribuzione del gas. I Soci di Valle Camonica Servizi srl nel 2015 hanno infatti deliberato la costituzione di una società preposta al servizio di distribuzione del gas, valutato che un nuovo soggetto giuridico avrebbe costituito le migliori condizioni di partecipazione alla gara di affidamento del servizio di distribuzione del gas, oltre che servire per implementare una vera e propria separazione funzionale ed amministrativa dell'attività di distribuzione del gas in ottemperanza alle disposizioni impartite dalla A.R.E.R.A., l'Autorità di Regolazione per Energia, Reti ed Ambiente;
- con atto notarile del 29/09/2015 ha ceduto il ramo d'azienda relativo alla gestione dei servizi del ciclo idrico a Servizi Idrici Valle Camonica srl.

Per quanto sopra, dal 2016 la società non ha più in gestione né il servizio di distribuzione del gas né quello idrico, fatta eccezione per le attività finalizzate a portare a termine la realizzazione degli interventi di depurazione - collettamento della media Valle Camonica; l'intervento si è concluso nel mese di dicembre 2017 e nel 2018 sono state portate a termine le attività tecniche post realizzazione lavori.

### **Attività svolte**

La società nel 2018 ha operato nei Comuni della Valle Camonica gestendo le attività del servizio di igiene ambientale, la progettazione, realizzazione e gestione di impianti di pubblica illuminazione e l'attività volta alla gestione di impianti di produzione di energia elettrica.

### **Eventuale appartenenza a un Gruppo e soggezione all'altrui attività di direzione e coordinamento**

Valle Camonica Servizi S.r.l. è Società controllata dal Consorzio Servizi Valle Camonica ed è controllante di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. e di Blu Reti Gas srl.

Il 19/07/2017, con la sottoscrizione dell'atto di repertorio n. 39.818 - raccolta n. 14.841- del notaio Alessandro Seriola di Breno (BS), la controllata Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha incorporato, mediante fusione, Integra S.r.l., con effetto giuridico dal 01 agosto 2017 ed effetti contabili e fiscali decorrenti dalle ore 00.00 del giorno 01/01/2017, ai sensi dell'art. 2504 bis c.c. e dell'articolo 172 del T. U.I.R.

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Consorzio Servizi Valle Camonica.

Valle Camonica Servizi S.r.l., pur detenendo una partecipazione di controllo in Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ed in Blu Reti Gas S.r.l., non redige il bilancio consolidato anche se, unitamente alle controllate, supera i limiti indicati ai punti a) e b) del comma 1 dell'art. 27 del D. Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, in quanto, ricorrendo le condizioni previste dall'art. 27 – comma 3 – del citato decreto legislativo, il bilancio consolidato di Gruppo viene redatto dalla controllante Consorzio Servizi Valle Camonica.

Più oltre viene riportato uno schema riassuntivo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

### **Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

Non si segnalano fatti di rilievo nell'esercizio 2018.

### **Criteri di formazione**

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.

Esso pertanto è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, e dalla presente Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

L'impostazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è conforme agli schemi di cui agli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile. Ove applicabili sono stati altresì osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

La Nota Integrativa intende fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi l'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile, o da altre disposizioni. Inoltre fornisce tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

### **Principi di redazione del bilancio**

I principi utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2017 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

Sono stati osservati i principi indicati nell'art. 2423-bis C.C.; in particolare:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenuto altresì conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio, consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

### **Deroghe**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 quarto comma e 2423-bis secondo comma del Codice Civile.

## Criteri di valutazione

Si ricorda che per i bilanci relativi agli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2016, o in data successiva, sono applicabili le disposizioni del D. Lgs 18/08/2015 n.139, che ha stabilito, tra l'altro, novità in materia di redazione del bilancio d'esercizio. Sulla scorta delle nuove disposizioni del D. Lgs. 139/2015 sono stati aggiornati alcuni principi contabili, di cui si è tenuto conto in sede di redazione del bilancio d'esercizio.

A seguire si illustrano i criteri di valutazione e l'ammontare delle voci di bilancio formatesi nel periodo 01/01/2017 – 31/12/2017. Tali valutazioni sono state effettuate in osservanza delle norme di cui all'art. 2426 del c.c..

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci, in base alla loro residua possibilità di utilizzazione.

I programmi software compresi nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" sono stati ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione, che include gli oneri accessori di diretta imputazione.

Le spese di incremento su beni di terzi e gli altri costi pluriennali vengono ammortizzati, sempre in quote costanti, in cinque esercizi o, se riferibili ad apposite convenzioni sottoscritte con terzi, in base alla durata di quest'ultime. Sono ammortizzati per periodi inferiori ai cinque anni i costi pluriennali che esauriscono la loro utilità in un periodo inferiore al quinquennio.

### Immobilizzazioni Materiali

Il valore delle immobilizzazioni materiali è esposto al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati ai corrispondenti fondi di ammortamento. Gli ammortamenti sono calcolati in quote costanti, sulla base di aliquote che rappresentano, per categorie omogenee, la vita utile economico-tecnica dei beni, invariata rispetto al precedente esercizio. Precisamente:

	aliquota
Attrezzature tecniche varie	15%
Mobili e macchine ordinarie	12%
Macchine elettriche ed elettroniche	20%
Autovetture	25%
Autoveicoli da trasporto	20%
Fabbricati industriali	3%
Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari	10%
Impianti telefonici	10%
Impianti di illuminazione pubblica	10%
Impianti di condizionamento	20%
Impianti specifici	10%
Impianti centrali idroelettriche	7%
Impianti fotovoltaici	20%

Le immobilizzazioni in corso di realizzazione sono valorizzate al costo dei lavori effettuati sulla base dei documenti contabili e/o degli stati di avanzamento lavori. Tali investimenti verranno ammortizzati a partire dalla data di entrata in funzione.

In considerazione del loro periodo medio di utilizzo, le aliquote di cui alla precedente tabella sono determinate nella misura del 50% nel primo anno di entrata in funzione del cespite.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

I costi di manutenzione e riparazione aventi efficacia conservativa sono imputati integralmente al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. Quelli di natura incrementativa, in quanto volti al prolungamento della vita utile del bene o al suo adeguamento tecnologico, sono attribuiti al cespite cui si riferiscono.

### **Immobilizzazioni Finanziarie**

Le partecipazioni sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie in quanto rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società e sono valutate al costo d'acquisto, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono state valutate, ai sensi del n. 10 dell'art. 2426 c.c., al minore tra il costo, identificato con il criterio del primo entrato - primo uscito, ed il valore di mercato.

La valorizzazione a costi correnti dei beni di cui sopra non differisce in misura apprezzabile dai valori iscritti in bilancio.

### **Crediti**

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 co. 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti dell'esercizio precedente che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio.

Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Con l'applicazione del costo ammortizzato il valore di iscrizione iniziale del credito corrisponde al valore nominale (al netto di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni), rettificato per tener conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo) e degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

In ogni esercizio il valore del credito viene adeguato per tenere conto della ripartizione ("ammortamento") della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza. Inoltre, i crediti vengono adeguati al presumibile valore di realizzo, tramite lo stanziamento di apposito fondo svalutazione crediti.

### **Disponibilità liquide**

Sono iscritte al loro valore nominale.

### **Debiti**

I debiti sono valutati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 co. 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti dell'esercizio precedente che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio.

Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Per il criterio del costo ammortizzato si veda quanto riportato con riferimento ai crediti.

Non sussistono né debiti verso soci per finanziamenti, né operazioni con obbligo di retrocessione a termine, né ancora debiti assistiti da garanzie reali.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### **Patrimonio Netto**

Il Patrimonio Netto è esposto in bilancio tenendo conto di tutti i versamenti e i conferimenti effettuati dai soci, nonché di tutti gli utili non prelevati, o non diversamente destinati, alla data di chiusura dell'esercizio. Esso è comprensivo del risultato dell'esercizio, determinato dai costi e dai ricavi imputati al conto economico in base al principio di competenza economica.

### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **Trattamento di Fine Rapporto**

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.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte correnti vengono determinate secondo il principio di competenza e in base alle aliquote e alla normativa fiscale vigente. La base imponibile dell'esercizio 2018 è risultata negativa per effetto delle riprese fiscali maturate.

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

### **Riconoscimento ricavi e dei costi**

I ricavi di vendita sono riconosciuti in base al principio della competenza economica così come previsto dalla normativa di riferimento.

I ricavi per prestazione di servizi sono riconosciuti sulla base della avvenuta prestazione ed in accordo con i relativi contratti.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I costi sono rilevati per competenza.

**Criteria di conversione dei valori espressi in valuta**

Non vi sono crediti e debiti in valuta estera.

**Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza.

## Nota integrativa, attivo

### Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Al 31/12/2018 non risultano crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti.

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	124.603	239.520	81.600	1.612.413	4.924.593	77.609	1.931.481	8.991.819
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(124.603)	(239.520)	(81.600)	(1.576.048)	(4.924.593)	-	(1.515.785)	(8.462.149)
<b>Valore di bilancio</b>	-	-	-	36.365	-	77.609	415.696	529.670
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	-	-	319	-	145.903	17.020	163.242
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	-	-	-	(12.905)	-	-	(64.454)	(77.359)
<b>Altre variazioni</b>	-	-	-	(319)	-	-	-	(319)
<b>Totale variazioni</b>	-	-	-	(12.905)	-	145.903	(47.434)	85.564
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	124.603	239.520	81.600	1.612.732	4.924.593	223.512	1.948.501	9.155.061
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(124.603)	(239.520)	(81.600)	(1.589.272)	(4.924.593)	-	(1.580.239)	(8.539.827)
<b>Valore di bilancio</b>	-	-	-	23.460	-	223.512	368.262	615.234

Si precisa che gli investimenti 2018 sono riconducibili per la quasi totalità ai costi sostenuti per la riqualifica di impianti di illuminazione pubblica di proprietà comunale, non ancora in esercizio al 31 dicembre.

Il saldo è così composto:

<b>Costi di impianto e ampliamento</b>	<b>0</b>
Costi d'impianto e ampliamento	124.603
F.do Ammortamento- Costi d'impianto e ampliamento	-124.603
<b>Costi di sviluppo</b>	<b>0</b>
Costi di sviluppo	239.520
F.do Ammortamento costi di sviluppo	-239.520
<b>Diritti brevetti industriali</b>	<b>0</b>
Costi per licenze e brevetti	81.600
F.do ammortamento diritti e brevetti industriali	-81.600

<b>Concessioni, licenze, marchi</b>	<b>23.460</b>
Software di base ed applicativo al lordo F.do Amm.to	791.071
Fondo Ammortam.software di base ed applicativo	-767.611
Concessione Breno	401.377
Fondo ammortamento Concessione Breno	-401.377
Concessione Sonico	420.282
Fondo ammortamento Concessione Sonico	-420.282
<b>Avviamento</b>	<b>0</b>
Avviamento	4.924.593
F.do ammortamento- Avviamento	-4.924.593
<b>Immobilizzazioni in corso ed acconti</b>	<b>223.512</b>

<b>Altre</b>	<b>368.262</b>
Lavori presso Sede Consorzio Servizi V.C.	237.007
Fondo amm. Sede Consorzio Servizi V.C.	-73.528
Altri costi pluriennali:	204.783
<i>Costi pluriennali diversi</i>	789.206
<i>Fondo ammortamento costi pluriennali diversi</i>	-733.889
<i>Manutenzioni e riparazioni</i>	189.006
<i>Fondo ammortamento manutenzioni e riparazioni</i>	-189.006
<i>Centrali idroelettriche di terzi in gestione</i>	373.483
<i>Fondo ammortamento centrali idroelettriche di terzi in gestione</i>	-327.258
<i>Spese per incremento beni di terzi</i>	359.799
<i>Fondo ammortamento Spese incremento beni di terzi</i>	-256.558

L'ammortamento è stato determinato secondo quanto indicato nei criteri di valutazione.

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	643.543	9.703.687	305.861	4.346.391	1.476.060	16.475.542
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(133.586)	(5.326.500)	(240.046)	(3.724.725)	-	(9.424.857)
<b>Valore di bilancio</b>	509.957	4.377.187	65.815	621.666	1.476.060	7.050.685
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	705.838	12.839	123.270	495.903	1.337.850
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	205.652	889.560	-	-	(1.095.212)	-
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	(70.329)	(5.949)	(172.962)	-	(249.240)
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(25.949)	(578.397)	(17.490)	(210.380)	-	(832.216)
<b>Altre variazioni</b>	-	70.329	5.500	168.256	-	244.085
<b>Totale variazioni</b>	179.703	1.017.001	(5.100)	(91.816)	(599.309)	500.479
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	849.195	11.228.756	312.751	4.296.699	876.751	17.564.152
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(159.535)	(5.834.568)	(252.036)	(3.766.849)	-	(10.012.988)
<b>Valore di bilancio</b>	689.660	5.394.188	60.715	529.850	876.751	7.551.164

A seguire si evidenziano i principali incrementi e decrementi rilevati nel 2018 nelle immobilizzazioni materiali. Precisamente:

**Incrementi e decrementi degli impianti specifici per lo svolgimento dell'attività nel settore dell'igiene ambientale:**

La società ha investito circa euro 191.000 per l'acquisto dei cassonetti e dei contenitori necessari per la raccolta differenziata dei rifiuti tramite il servizio puntuale o porta a porta nei Comuni che hanno deciso di modificare il precedente sistema di raccolta e circa 35.500 euro per l'acquisto di n. 2 compattatori e n. 2 container necessari per lo svolgimento del servizio.

Ha inoltre provveduto alla rottamazione dei contenitori precedentemente in uso; il valore degli impianti specifici dismessi è risultata pari a circa 70.300 euro.

Le dismissioni descritte hanno comportato una plusvalenza pari ad euro 2.801.

**Incrementi e decrementi di automezzi e autoveicoli da trasporto**

La società nel corso del 2018 ha provveduto:

- alla sostituzione di alcuni camion utilizzati per il trasporto dei rifiuti al termovalorizzatore di Brescia, sostenendo anche i costi relativi agli allestimenti necessari a renderli idonei al servizio;
- alla sostituzione di alcuni mezzi in dotazione al personale che opera sul territorio;
- alla dismissione dei vecchi mezzi, completi di relativi allestimenti.

Tali operazioni hanno comportato la rilevazione di investimenti per circa euro 83.000 e dismissioni per circa euro 169.500; da queste ultime non si è generata alcuna plusvalenza né minusvalenza.

**Incrementi e decrementi di autovetture**

La società nel corso del 2018 ha provveduto:

- alla sostituzione di due autovetture, in dotazione al personale che opera sul territorio;
- alla dismissione dei vecchi mezzi, completi di relativi allestimenti.

Tali operazioni hanno comportato la rilevazione di investimenti per circa euro 28.500 e dismissioni per circa euro 930; da queste ultime si è generata una plusvalenza pari ad euro 116.

**Incrementi per realizzazione centraline idroelettriche:**

Nel corso del 2018 la società ha investito circa 480.000 per la realizzazione di nuove centraline idroelettriche, in particolare per la realizzazione di una nuova centralina nel territorio comunale di Gianico-Darfo in Località Plagna e per l'avvio dei lavori per la realizzazione di quella sul torrente Re in Comune di Niardo.

**Altri decrementi:**

Nel corso del 2018 la società ha provveduto allo smaltimento di alcuni armadi non più idonei al servizio e di alcune attrezzature tecniche obsolete, del valore di circa 8.500 euro, mediante conferimento ad apposita società di smaltimento e previa compilazione dell'apposito formulario rifiuti.

Tale operazione non ha generato né plusvalenze né minusvalenze.

Il saldo è composto dai seguenti dettagli:

**Terreni e Fabbricati**

Valore al 31 dicembre esercizio precedente	643.544
F.do amm.to al 31 dicembre anno precedente	133.587
Valore netto al 31 dicembre esercizio precedente	509.957
Giroconti da riclassificazione	205.652
Ammortamenti dell'esercizio	-25.949
Saldo al 31 dicembre	689.660

Il saldo è così costituito:	689.660
terreni	144.659
fabbricati industriali	32.813
costruzioni leggere	4.622
fabbricati centrali idroelettriche	507.566

### Impianti e macchinari

Valore al 31 dicembre esercizio precedente	9.703.686
F.do amm.to al 31 dicembre anno precedente	5.326.499
Valore netto al 31 dicembre esercizio precedente	4.377.187
Acquisizione dell'esercizio	705.838
Giroconti da riclassificazione	889.560
Ammortamenti dell'esercizio	-578.397
Valore al 31 dicembre	5.394.188

Il saldo è così costituito:	5.394.188
impianti specifici	1.646.089
impianti telefonici	3.251
impianti e macchinari	81.954
Centrali idroelettriche	3.597.208
Impianti fotovoltaici	53.900
impianto di condizionamento	11.786

### Attrezzature industriali e commerciali

Valore al 31 dicembre esercizio precedente	305.861
F.do amm.to al 31 dicembre anno precedente	240.046
Valore netto al 31 dicembre esercizio precedente	65.815
Acquisizione dell'esercizio	12.839
Ammortamenti dell'esercizio	-17.939
Saldo al 31 dicembre	60.715

Il saldo è così costituito:	60.715
attrezzature tecniche varie	60.715

### Altri beni

Valore al 31 dicembre esercizio precedente	4.346.390
F.do amm.to al 31 dicembre anno precedente	3.724.724
Valore netto al 31 dicembre esercizio precedente	621.666
Acquisizione dell'esercizio	123.270
Cessioni dell'esercizio	-116
Ammortamenti dell'esercizio	-214.970
Saldo al 31 dicembre	529.850

Il saldo è così costituito:	529.850
Mobili e arredi	19.331
Macchine elettroniche	7.784
Autoveicoli	477.787
Autovetture	24.948

**Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti**

Valore al 31 dicembre esercizio precedente	1.476.060
Valore netto al 31 dicembre esercizio precedente	1.476.060
Acquisizione dell'esercizio	495.903
Giroconti da riclassificazione	1.095.212
Saldo al 31 dicembre	876.751

Il saldo è così costituito:	876.751
Centralina Idroelettrica Gianico-Darfo – località Plagna	552.227
Centralina Idroelettrica Niardo - Torrente Re	220.324
Centralina Idroelettrica Niardo - Torrente Fa	29.813
Centralina Idroelettrica Paisco Loveno	74.387

Si precisa che la centralina idroelettrica sita in Località Plagna è entrata in esercizio all'inizio del corrente 2019 e che quella sita in Niardo, realizzata sul torrente Re, dovrebbe entrare in funzione entro l'estate 2019. Non è invece possibile, al momento, fare previsioni per le restanti due centraline.

**Immobilizzazioni finanziarie**

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	39.662.350	39.662.975
Valore di bilancio	39.662.350	39.662.350
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	39.662.350	39.662.350
Valore di bilancio	39.662.350	39.662.350

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Valle Camonica Servizi Vendite S. p.a.	Darfo Boario Terme (BS)	02349420980	1.997.500	1.511.314	6.796.519	1.997.500	100,00%	2.114.850
Blu Reti Gas srl	Darfo Boario Terme (BS)	03737190987	5.000.000	1.346.235	43.012.079	5.000.000	100,00%	37.547.500
<b>Totale</b>								39.662.350

I dati relativi alle controllate risultano dal progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018.

## Attivo circolante

### Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	117.672	4.415	122.087
<b>Totale rimanenze</b>	<b>117.672</b>	<b>4.415</b>	<b>122.087</b>

Il saldo è composto dal seguente dettaglio:

Ricambi automezzi	81.745
Materiale di consumo	4.829
Carburanti e lubrificanti	13.056
Pneumatici	15.586
Altre merci (thermo composter ecc..)	6.871
	<b>122.087</b>

La valutazione adottata non si discosta in maniera significativa rispetto a quella effettuata a costi correnti.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

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	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	3.373.162	71.170	3.444.332	2.945.978	498.354	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	66.452	(23.339)	43.113	43.113	-	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	10.851	(2.338)	8.513	8.513	-	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.875.002	(1.703.753)	171.249	171.249	-	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	864.996	(7.118)	857.878			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	302.479	(30.753)	271.726	260.970	10.756	-
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>6.492.942</b>	<b>(1.696.131)</b>	<b>4.796.811</b>	<b>3.429.823</b>	<b>509.110</b>	<b>0</b>

L'adeguamento del valore nominale dei crediti sopra elencati al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante l'imputazione diretta dell'apposito fondo svalutazione crediti pari a circa Euro 1.028.000.

Si precisa che le poste che hanno concorso alla determinazione del credito verso l'Erario per imposte anticipate non permettono di prevedere l'utilizzo dello stesso entro 12 mesi.

Nella tabella a seguire si riepilogano le movimentazioni intervenute nel 2018 nel Fondo Svalutazione crediti:

Descrizione	Totale
<b>Saldo iniziale</b>	<b>1.005.383</b>
Utilizzo nell'esercizio	-
Accantonamento dell'esercizio	22.600
<b>Saldo finale</b>	<b>1.027.983</b>

I crediti verso Clienti, si riferiscono ai seguenti servizi:

Descrizione	Totale
<b>Totale crediti verso Clienti:</b>	<b>3.444.332</b>
di cui	
Servizio igiene ambientale	4.159.345
Servizio energia, illuminazione pubblica, idrolettrico, generali	312.970
Fondo svalutazione crediti	- 1.027.983

I crediti verso società controllate sono così maturati:

<b>Credito complessivo</b>	<b>14.522</b>
<b>Crediti verso controllata Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a:</b>	<b>14.522</b>
di cui:	
Crediti per rimborso pro quota spese generali	14.522
<b>Crediti verso controllata Blu Reti Gas S.r.l.:</b>	<b>28.591</b>
di cui:	
Crediti per rimborso pro quota spese generali	22.990
Altri crediti	5.601

I crediti verso società controllanti ammontano ad Euro 8.513, sono maturati nei confronti del Consorzio Servizi Valle Camonica e rappresentano l'addebito pro-quota dei costi comuni infragruppo.

I crediti tributari ammontano ad Euro 171.249 e sono relativi :

- per euro 121.091 al credito verso l'Erario per l'I.V.A.;
- per euro 267 al credito verso l'Erario per I.R.E.S.;
- per euro 233 al credito verso l'Erario per I.R.A.P.;
- per euro 275 al credito verso l'Erario per ritenute subite;
- per euro 49.383 al credito verso l'erario maturato a seguito della presentazione di apposite richieste di rimborso della carbon tax (riduzione dell'aliquota sul gasolio per autotrazione);

#### Imposte anticipate

Relativamente alle imposte anticipate si rinvia a quanto analiticamente illustrato nella parte finale del presente documento, in sede di illustrazione delle imposte iscritte alla voce 22 del bilancio "Imposte d'esercizio"

I "Crediti verso Altri", sono così composti:

<b>Crediti verso altri</b>	<b>271.726</b>
di cui	
Crediti verso A.R.E.R.A./C.S.E.A.	110.000
Crediti per premi assicurativi pagati anticipatamente	144.228
Crediti per depositi cauzionali	10.756
Crediti diversi	6.742

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

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	3.444.332	3.444.332
Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante	43.113	43.113
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	8.513	8.513
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	171.249	171.249
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	857.878	857.878
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	271.726	271.726
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>4.796.811</b>	<b>4.796.811</b>

Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.472.154	1.293.629	2.765.783
Denaro e altri valori in cassa	958	(268)	690
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.473.112</b>	<b>1.293.361</b>	<b>2.766.473</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio, e risulta così composto:

<b>Banche c/c attivi</b>	
UBI BANCA	2.648.136
Banco BPM	31.427
Banca Popolare di Sondrio	34.362
Banca di Credito Cooperativo Camuna - Cassa Padana	51.853
<b>Conto paypal</b>	5
<b>Depositi postali</b>	0
<b>Cassa e monete nazionali</b>	
Cassa contanti economato e valori bollati	690
	<b>2.766.473</b>

**Ratei e risconti attivi**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	129.273	(517)	128.756
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>129.273</b>	<b>(517)</b>	<b>128.756</b>

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Il saldo risulta così composto:

<b>Risconti attivi</b>	<b>128.756</b>
Canoni pluriennali servizio igiene ambientale (Es: rinnovo convenzioni ecc...)	70.121
Canoni pluriennali servizio idroelettrico	18.684
Costi pluriennali servizio illuminazione pubblica (es: diritti contrattuali)	1.907
Altri per costi pluriennali servizi generali (abbonamenti vari, tasse di circolazione, manutenzione fotocopiatici ecc...)	38.044

Le somme di cui sopra presentano le seguenti durate:

<b>Totale risconti attivi</b>	<b>€ 128.756</b>		
di cui			
aventi maturazione entro 5 anni	€ 105.903	di cui entro 12 mesi	€ 46.275
aventi maturazione oltre 5 anni	€ 22.853		

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Al 31/12/2018 il patrimonio netto di Valle Camonica Servizi S.r.l. risulta così costituito:

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	33.808.984	-	-	-		33.808.984
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.652.766	-	-	-		4.652.766
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-		0
Riserva legale	662.461	-	-	42.092		704.553
Riserve statutarie	0	-	-	-		0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	7.749.778	-	-	449.748		8.199.526
Varie altre riserve	1	-	-	(1)		-
Totale altre riserve	7.749.779	-	-	449.747		8.199.526
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	841.840	(350.000)	(491.840)	-	868.533	868.533
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>47.715.830</b>	<b>(350.000)</b>	<b>(491.840)</b>	<b>491.839</b>	<b>868.533</b>	<b>48.234.362</b>

Nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2427 c.c., si procede alla rappresentazione dei movimenti intervenuti nelle voci di patrimonio netto negli ultimi tre esercizi:

Descrizione	Capitale sociale	Riserve sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Riserva straordinaria	Varie altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Distribuzione ai Soci	Risultato dell'esercizio	Totale
<b>Alla chiusura dell'esercizio 2015</b>	<b>33.808.984</b>	<b>4.652.766</b>	<b>481.823</b>	<b>5.667.661</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.495.819</b>	<b>47.107.051</b>
Destinazioni del risultato d'esercizio			124.791	1.371.028			1.000.000	- 2.495.819	-
Utilizzo Riserve									-
Pagamento dividendi/riserve							- 1.000.000		- 1.000.000
Risultato dell'esercizio corrente							-	1.116.936	1.116.936
Arrotondamenti all'euro					-1				- 1
<b>Alla chiusura dell'esercizio 2016</b>	<b>33.808.984</b>	<b>4.652.766</b>	<b>606.614</b>	<b>7.038.689</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.116.936</b>	<b>47.223.986</b>
Destinazioni del risultato d'esercizio			55.847	711.089			350.000	- 1.116.936	-
Utilizzo Riserve									-
Pagamento dividendi/riserve							- 350.000		- 350.000
Risultato dell'esercizio corrente								841.840	841.840
Arrotondamenti all'euro					4				4
<b>Alla chiusura dell'esercizio 2017</b>	<b>33.808.984</b>	<b>4.652.766</b>	<b>662.461</b>	<b>7.749.778</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>841.840</b>	<b>47.715.830</b>

Destinazioni del risultato d'esercizio			42.092	449.748			350.000	- 841.840	-
Utilizzo Riserve									-
Pagamento dividendi/riserve							- 350.000		- 350.000
Risultato dell'esercizio corrente								868.533	868.533
Arrotondamenti all'euro									- 1
<b>Alla chiusura dell'esercizio 2018</b>	<b>33.808.984</b>	<b>4.652.766</b>	<b>704.553</b>	<b>8.199.526</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>868.533</b>	<b>48.234.362</b>

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2427 c.c., a seguire si procede:

- all'indicazione delle poste del Patrimonio Netto secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione negli esercizi precedenti:

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	33.808.984		-
<b>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>	4.652.766	A - B	4.652.766
<b>Riserve di rivalutazione</b>	0		-
<b>Riserva legale</b>	704.553	B	704.553
<b>Riserve statutarie</b>	0		-
<b>Altre riserve</b>			
<b>Riserva straordinaria</b>	8.199.526	A - B - C	8.199.526
<b>Varie altre riserve</b>	-	A - B - C	-
<b>Totale altre riserve</b>	8.199.526		-
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	0		-
<b>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</b>	0		-
<b>Quota non distribuibile</b>			5.357.319
<b>Residua quota distribuibile</b>			8.199.526

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

Relativamente alla quota non distribuibile si precisa che la stessa è costituita dall'importo della riserva legale e da quello della riserva di capitale relativa al sovrapprezzo delle azioni relative all'aumento di capitale sociale avvenuto nel 2013.

## **Fondi per rischi e oneri**

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Valore di inizio esercizio</b>	2.244.096	2.244.096
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	(25.242)	(25.242)
<b>Totale variazioni</b>	(25.242)	(25.242)
<b>Valore di fine esercizio</b>	2.218.854	2.218.854

### Fondo rischi futuri

La variazione in diminuzione del fondo rischi è correlata all'utilizzo dello stesso a copertura di quanto riconosciuto nel 2018 al G.S.E. per il conguaglio delle tariffe 2015 applicate ai quantitativi di

energia prodotta da un centralina idroelettrica. La società relativamente alla possibilità di dover riconoscere dei conguagli al GSE si era a suo tempo cautelata accantonando specifiche somme al fondo rischi, poi utilizzate nel 2018.

Per i conguagli tariffari attesi per gli esercizi successivi al 2015 non erano stati effettuati accantonamenti al Fondo rischi in quanto la società aveva determinato con ragionevole certezza il debito verso il GSE e lo aveva iscritto a bilancio quale importo di note accredito da emettere, che sono state poi regolarmente emesse nel 2018, quando il GSE ha definito i conguagli a tutto il 31/12/2017. Dal 2018 le fatturazioni avvengono applicando le tariffe corrette e pertanto non ci saranno futuri conguagli.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	372.773
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	10.116
Utilizzo nell'esercizio	(52.499)
<b>Totale variazioni</b>	(42.383)
Valore di fine esercizio	330.390

Rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2018 verso i dipendenti in forza a tale data.

Nel corso del 2018 è stato erogato il TFR ai dipendenti cessati per collocamento a riposo o dimissioni volontarie e per anticipi sul TFR.

Si precisa che il costo totale dell'esercizio 2018 per trattamenti di fine rapporto ammonta a complessivi euro 139.552, di cui euro 10.116 accantonati nel fondo aziendale. La differenza è stata versata ai fondi di previdenza complementare.

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	2.175.791	(307.266)	1.868.525	403.744	1.464.781	533.150
Debiti verso fornitori	1.745.472	(287.049)	1.458.423	1.458.423	-	-
Debiti verso imprese controllate	77.215	22.621	99.836	99.836	-	-
Debiti verso controllanti	195.777	322.304	518.081	518.081	-	-
Debiti tributari	93.788	(11.607)	82.181	82.181	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	206.713	(4.530)	202.183	202.183	-	-
Altri debiti	560.334	69.706	630.040	630.040	-	-
<b>Totale debiti</b>	<b>5.055.090</b>	<b>(195.821)</b>	<b>4.859.269</b>	<b>3.394.488</b>	<b>1.464.781</b>	<b>112.054</b>

La valutazione dei debiti è stata fatta secondo quanto illustrato nei criteri di valutazione in precedenza esposti.

Il saldo del debito verso banche ed altri finanziatori al 31/12/2018 risulta così costituito:

MUTUO N°	ISTITUTO DI CREDITO	ANNO STIPULA	MODALITA DI RIMBORSO	SCADENZA 1^ RATA	SCADENZA ULTIMA RATA	IMPORTO ORIGINARIO	IMPORTO RESIDUO
70099845	UBI Banca	2010	108 rate mensili, posticipate	09/07/2010	09/06/2019	265.000	15.962
1124350	Banca Popolare di Sondrio	2013	84 rate mensili, posticipate	30/09/2013	31/08/2020	1.000.000	305.938
71021307	UBI Banca	2016	84 rate mensili, posticipate	29/07/2016	29/06/2023	500.000	328.016
01229466	Banca Popolare di Sondrio	2017	40 rate trimestrali, posticipate	30/10/2018	31/07/2027	1.250.000	1.216.626
<b>Debito complessivo da finanziamenti</b>						<b>3.015.000</b>	<b>1.866.542</b>
interessi passivi maturati al 31/12/2018							1.983
<b>Debito complessivo verso banche al 31 dicembre</b>							<b>1.868.525</b>

La variazione del debito verso banche al 31/12/2018 rispetto al 31/12/2017 è riconducibile al rimborso delle rate di ammortamento dei finanziamenti.

I "Debiti verso fornitori" sono relativi a tutte le fatture ricevute e da ricevere, stanziati per competenza, e riguardano gli acquisti e le prestazioni di servizi da parte dei terzi fornitori.

I "Debiti verso Controllate" sono maturati nei confronti di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. e di Blu Reti Gas srl. Precisamente:

Debiti verso Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. Euro 65.477

Rappresentano:

- per euro 46.679 il debito per forniture di energia elettrica e gas effettuate dalla controllata alla sede amministrativa di Darfo ed alle piattaforme di smaltimento rifiuti di Breno e Sonico o presso le centrali idroelettriche;
- per euro 13.037 il debito per i servizi di manutenzione degli impianti di riscaldamento e raffrescamento e relativi bruciatori;
- per euro 3.486 all'addebito pro-quote delle spese di manutenzione del sito internet;
- il resto è costituito da una pluralità di debiti di piccolo importo.

Debiti verso Blu Reti Gas srl Euro 34.359

- Euro 15.296 rappresentano le somme maturate da Blu Reti Gas srl per attività effettuate dai propri tecnici a favore della società;
- Euro 19.063 rappresentano il corrispettivo di alcune prestazioni rese dalla controllata per la gestione per conto di Valle Camonica Servizi srl del protocollo aziendale, delle attività inerenti la sicurezza, il servizio acquisti ed approvvigionamenti e le centraline idroelettriche.

I "Debiti verso Controllanti", pari ad euro 518.081, sono così composti:

Euro 493.881 rappresentano il corrispettivo delle prestazioni amministrative e tecniche e dell'affitto dei locali adibiti a sede legale ancora da riconoscere alla holding al 31/12/2018;

Euro 24.200 rappresentano il debito per sviluppo software e assistenza sistemistica effettuati dalla holding a favore della società nel 2018.

La voce “Debiti Tributarî”, pari ad euro 82.181, comprende:

- le ritenute effettuate nei confronti dei lavoratori dipendenti e autonomi per Euro 81.476;
- il debito per imposta sulla rivalutazione del TFR per euro 705.

La voce “Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale”, ammontante ad Euro 202.183, rappresenta il debito maturato dalla società nei confronti degli istituti di previdenza e assistenza sociale.

La voce “Altri Debiti”, pari ad Euro 630.040, comprende:

- Euro 411.865 relativi a somme maturate nei confronti dei dipendenti per le ferie maturate e non godute e per tutte le altre competenze maturate e da liquidare;
- Euro 84.636 rappresentano un debito verso la Provincia per il contributo sulla T.I.A. applicata ai cittadini di Darfo nel periodo di gestione diretta del servizio;
- Euro 55.610 rappresentano l’importo delle somme erogate dall’A.T.O. provinciale per il completamento degli impianti di depurazione del tratto Prestine-Sellero, che non sono state spese grazie alle economie realizzate durante l’esecuzione dei lavori. La somma risparmiata dovrà pertanto essere restituita all’A.T.O. provinciale;
- Euro 51.790 rappresentano il debito nei confronti dei Comuni di Sonico e Breno per quanto maturato a tutto il 31/12/2018 per l’utilizzo delle piattaforme ecologiche ubicate nei rispettivi Comuni;
- La somma residua rappresenta la sommatoria di debiti di modesto importo maturati in relazione all’attività svolta (contributi associativi, conguagli assicurativi, trattenute mese dicembre da versare nel 2019).

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	1.868.525	1.868.525
Debiti verso fornitori	1.458.423	1.458.423
Debiti verso imprese controllate	99.836	99.836
Debiti verso imprese controllanti	518.081	518.081
Debiti tributarî	82.181	82.181
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	202.183	202.183
Altri debiti	630.040	630.040
<b>Debiti</b>	<b>4.859.269</b>	<b>4.859.269</b>

### **Ratei e risconti passivi**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio
Risconti passivi	67.915	(67.915)
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>67.915</b>	<b>(67.915)</b>

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Descrizione	31/12/2017	31/12/2018	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	11.645.799	12.165.661	519.862
Altri ricavi e proventi	1.351.193	222.095	- 1.129.098
<b>TOTALE</b>	<b>12.996.992</b>	<b>12.387.756</b>	<b>- 609.236</b>

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

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così composti:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
38.1 raccolta rifiuti	10.689.685
43.21.03 installazione impianti di illuminazione	185.058
35.11 produzione di energia	1.290.373
rettifiche	545
<b>Totale</b>	<b>12.165.661</b>

Gli altri ricavi e proventi sono così costituiti:

Altri ricavi e proventi	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
Contributi in conto esercizio	1.052.601	85.571	- 967.030
Rimborsi spese :			
spese generali infragruppo	68.310	69.061	751
spese personale distaccato	86.043	-	- 86.043
Rimborsi per lavori c/terzi	19.076	6.062	- 13.014
Altri proventi	10.922	16.944	6.022
Plusvalenze da realizzo impianti	14.942	2.801	- 12.141
Risarcimento danni e sinistri	26.402	11.976	- 14.426
Rimborsi dipendenti per mensa	3.568	2.276	- 1.292
Altri minori	69.329	27.404	- 41.925
<b>TOTALE</b>	<b>1.351.193</b>	<b>222.095</b>	<b>- 1.129.098</b>

Si evidenzia che le principali variazioni registrate nel 2018 si riferiscono:

- al contributo erogato da A.T.O. – Provincia – Cassa D.P. per la realizzazione di interventi di depurazione - collettamento della media ed alta Valle Camonica. Tale contributo copre integralmente i costi che la società ha sostenuto per portare a realizzare questo intervento, per il quale è stata scelta quale soggetto attuatore. Al 31/12/2017 i lavori risultano ormai pressoché ultimati e nel 2018 sono stati di fatto sostenuti solamente i costi per le attività tecniche conseguenti la fine lavori. Da qui la notevole differenza sopra evidenziata, rilevata per pareggiante importo anche nei costi relativi a tale intervento;
- alla cessazione dei rapporti di distacco funzionale presso Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. di alcuni dipendenti, passati alle dirette dipendenze della controllata.

Relativamente alla voce "Altri proventi" si precisa che alla determinazione del relativo ammontare, pari ad euro 16.944 complessivi, hanno concorso le somme che in passato rappresentavano le sopravvenienze attive.

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

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	11.645.799
<b>Totale</b>	<b>12.165.661</b>

### Costi della produzione

	Descrizione	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
B6	Materie prime, sussidiarie e merci	811.379	858.137	46.758
B7	Servizi	7.297.506	6.861.871	- 435.635
B8	Godimento di beni di terzi	530.950	513.661	- 17.289
B9	Costi per il personale	3.179.604	3.060.929	- 118.675
B10	Ammortamenti	887.502	932.175	44.673
B11	Variazione rimanenze materie prime	- 29.513	- 4.415	25.098
B14	Oneri diversi di gestione	208.624	140.538	- 68.086
	<b>TOTALE</b>	<b>12.886.052</b>	<b>12.362.896</b>	<b>-523.156</b>

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

La voce "costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci" include i costi relativi all'acquisto dei beni per la rivendita e per lo svolgimento delle attività aziendali ed è così composta:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
Materiale di consumo servizio ambiente	149.480	115.813	- 33.667
Materiale di consumo servizio energia	6	1.047	1.041
Materiale di consumo servizi comuni	35.660	37.505	1.845
Materiale promozionale	27.723	9.150	- 18.573
Carburanti, lubrificanti e materiale automezzi	593.800	689.413	95.613
beni inferiori ad euro 516,46	4.710	5.209	499
<b>TOTALE</b>	<b>811.379</b>	<b>858.137</b>	<b>46.758</b>

La spesa principale è relativa all'acquisto di carburanti e lubrificanti destinati al parco automezzi aziendali che comprende, tra gli altri, tutti i mezzi destinati al servizio raccolta rifiuti sul territorio.

### Costi per servizi

Nei "Costi per Servizi" vengono inclusi i costi per lavori, manutenzioni e riparazioni e delle prestazioni di servizi acquistati da terzi per lo svolgimento delle attività aziendali. Le voci che compongono i costi per servizi sono le seguenti:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
Costi gestione servizi igiene ambientale	4.812.813	5.227.496	414.683
costi intervento per depuratore media Valle	976.190	12.305	- 963.885
Costi per forniture energia elettrica	73.997	183.606	109.609
Costi per riscaldamento	16.314	16.455	141
Spese telefoniche	46.913	50.714	3.801
Costi gestione centrali idroelettriche	51.084	48.860	- 2.224

Gestione impianti illuminazione pubblica	24.422	28.278	3.856
Prestazioni gestionali Consorzio Servizi	462.333	491.619	29.286
Prestazioni gestionali Blu Reti Gas	52.650	54.549	1.899
Spese di trasporto	29.985	25.135	- 4.850
Lavori conto terzi	23.204	5.787	- 17.417
Spese pulizia uffici	32.320	33.476	1.156
Spese bancarie e commissioni postali	7.122	3.809	- 3.313
Spese pubblicitarie e di rappresentanza	50.532	69.308	18.776
Consulenze legali, amministrative e tecniche	83.850	91.190	7.340
Compensi, indennità e rimborsi ad amministratori	44.627	37.282	- 7.345
Compensi, indennità e rimborsi ai sindaci	19.981	19.659	- 322
Spese postali e affrancatura	13.498	8.333	- 5.165
Assicurazioni automezzi/ RC e diverse	162.327	152.072	- 10.255
altri servizi minori	7.063	2.545	- 4.518
<b>TOTALE</b>	<b>7.297.506</b>	<b>6.861.871</b>	<b>- 435.635</b>

### Costi per il godimento di beni di terzi

I costi per godimento beni di terzi possono così riassumersi:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
Sovracanoni idroelettrici e canoni demaniali concessioni idroelettriche	26.689	26.817	128
locazione impianti / attrezzature	49.113	22.885	- 26.228
Locazione piattaforma ecologica Breno	65.829	66.532	703
Fitti diversi compreso affitto Sede Legale ed U.L. Edolo	56.045	56.381	336
Indennità ai Comuni di Breno e Sonico per utilizzo loro beni	51.340	51.790	450
canone leasing automezzi	79.495	12.767	- 66.728
costi per servitù di passaggio e royalties settore idroelettrico	202.439	276.489	74.050
<b>TOTALE</b>	<b>530.950</b>	<b>513.661</b>	<b>- 17.289</b>

### Costi per il personale

I costi per il personale sono così composti:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
Salari e stipendi	2.239.695	2.176.943	- 62.752
Oneri sociali	766.019	717.937	- 48.082
Trattamento di fine rapporto	147.615	139.552	- 8.063
Altri costi	26.275	26.497	222
<b>TOTALE</b>	<b>3.179.604</b>	<b>3.060.929</b>	<b>- 118.675</b>

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.

## Ammortamenti e svalutazioni

Tali costi sono così composti:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
Ammortamenti beni immateriali	75.781	77.359	1.578
Ammortamenti beni materiali	789.621	832.216	42.595
Svalutazione crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	22.100	22.600	500
<b>TOTALE</b>	<b>887.502</b>	<b>932.175</b>	<b>44.673</b>

La voce "Ammortamenti e svalutazioni" comprende le quote di ammortamento di competenza economica dell'esercizio, suddivise tra ammortamento di immobilizzazioni immateriali e ammortamento di immobilizzazioni materiali dettagliate per tipo.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati calcolati secondo quanto già descritto nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione.

Le svalutazioni dei crediti sono relative alle prevedibili perdite future quantificate sulla base degli indicatori di scaduto e del prudente apprezzamento delle prevedibili inesigibilità.

## Variatione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Rimanenze di	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
merci	-11.785	6.421	18.206
pezzi di ricambio	-21.199	-872	20.327
materiale di consumo	-16	-3.241	-3.225
combustibile	5.879	-2.878	-8.757
pneumatici	-2.392	-3.845	-1.453
<b>TOTALE</b>	<b>-29.513</b>	<b>-4.415</b>	<b>25.098</b>

## Accantonamenti per rischi

	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
Accantonamenti per rischi	0	0	0

## Oneri diversi di gestione

E' una voce residuale dove confluiscono i costi non diversamente classificati (imposte e tributi vari, spese generali, contributi associativi, minusvalenze da alienazioni di beni rientranti nell'attività caratteristica dell'azienda, sopravvenienze passive). Precisamente:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
Contributi associativi e diversi	14.578	10.825	-3.753
imposte indirette diverse (TOSAP – ICI - smaltimento rifiuti – automobilistiche – di registro ecc...)	30.021	30.069	48
costi per diritti di segreteria	18.132	15.386	-2.746
Altri oneri	142.566	61.305	-81.261
Oneri minori (Abbonamenti, spese varie ecc..)	3.327	22.953	19.626
<b>TOTALE</b>	<b>208.624</b>	<b>140.538</b>	<b>-68.086</b>

Relativamente alla voce "Altri oneri" si precisa che alla determinazione del relativo ammontare, pari ad euro 61.305 complessivi, hanno concorso le somme che in passato rappresentavano le sopravvenienze passive. In particolare, nel 2018 la società ha rilevato la chiusura dei rapporti con il GSE per l'energia elettrica ceduta allo stesso dal 2010 al 2017, prodotta dalla centralina idroelettrica di Cervera, che ha comportato un conguaglio a debito della società pari a circa 43.000 euro, perché nei citati esercizi le era stata riconosciuta una tariffa maggiore di quella effettivamente spettante in base alle caratteristiche dell'impianto.

## Proventi e oneri finanziari

Descrizione	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
Da partecipazione	800.000	900.000	100.000
Proventi diversi dai precedenti	24.507	9.817	- 14.690
(Interessi e altri oneri finanziari)	- 52.596	- 58.839	- 6.243
<b>TOTALE</b>	<b>771.911</b>	<b>850.978</b>	<b>79.067</b>

### Composizione dei proventi da partecipazione

I proventi da partecipazione al 31/12/2018 sono riferibili ai dividendi che Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha deliberato di distribuire agli azionisti nel 2018, e rappresentano il provento spettante all'azionista unico Valle Camonica Servizi S.r.l.

	Proventi diversi dai dividendi
Da imprese controllate	900.000
<b>Totale</b>	<b>900.000</b>

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

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	47.327
Altri	11.512
<b>Totale</b>	<b>58.839</b>

I proventi diversi da quelli da partecipazione includono gli interessi maturati sui conti correnti bancari e sulle dilazioni di pagamento concesse ai Comuni per la realizzazione, per loro conto, di opere pubbliche (isole ecologiche).

Gli oneri finanziari sono principalmente relativi ai finanziamenti ottenuti dalle banche e agli oneri di alcune garanzie fideiussorie.

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Nel 2018 non si è proceduto ad alcuna rettifica di valore di attività finanziarie.

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

Nel 2018 non si sono rilevati né costi né ricavi di entità o incidenza eccezionale.

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

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
IRES corrente	0	0	0
IRAP corrente	187	5.761	-5.574
IRES anticipata	6.058	30.000	-23.942
IRAP anticipata	1.060	5.250	-4.190
IRES differita	0	0	0
IRAP differita	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>7.305</b>	<b>41.011</b>	<b>-33.706</b>

Le imposte dell'esercizio sono state calcolate sulla base del reddito imponibile in applicazione della vigente normativa fiscale.

L'IRES di competenza è stata determinata applicando l'aliquota del 24,00%.

L'IRAP di competenza è stata determinata in base all'aliquota del 4,2% stabilita per le attività in concessione con tariffa regolamentata. Tale aliquota è stata applicata, secondo prudente apprezzamento, in considerazione delle ampie interpretazioni rese dall'amministrazione finanziaria con riferimento alle nozioni di "concessione" e di "tariffa".

Per effetto delle riprese fiscali spettanti, nell'esercizio la società non ha maturato debiti verso l'Erario per IRES.

Le imposte anticipate sono state rilevate, fatta eccezione per quelle sulla perdita fiscale e sul beneficio A.C.E. dell'esercizio 2016 e successivi, in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Svalutazione crediti	971.310	-	971.310	24,00%	233.114	-	-
Accantonamento a fondo rischi	2.244.096	(25.242)	2.218.854	24,00%	532.525	-	-
Accantonamento a fondo rischi	2.221.395	(150.242)	2.196.153	-	-	4,20%	92.238
	-	-	-	-	765.639	-	92.238

## Informativa sulle perdite fiscali

	Esercizio corrente		Esercizio precedente	
	Ammontare	Aliquota fiscale	Ammontare	Aliquota fiscale
<b>Perdite fiscali</b>				
dell'esercizio	88.346		103.527	
di esercizi precedenti	601.480		497.953	
<b>Totale perdite fiscali</b>	<b>689.826</b>		<b>601.480</b>	
<b>Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza</b>	<b>689.826</b>	<b>24,00%</b>	<b>601.480</b>	<b>24,00%</b>

Per quanto attiene alla suddetta perdita fiscale, la società non è in grado di stimare, al momento, la tempistica per il relativo recupero stante la bassa marginalità del suo principale settore di operatività, ossia quello relativo ai servizi di igiene ambientale.

Per questo motivo non ha stanziato le imposte anticipate sulla stessa.

Applicando la vigente aliquota del 24% al sopraddetto importo della perdita fiscale a nuovo, l'imposta corrispondente, non anticipata, ammonterebbe ad euro 165.558.

La Società è impegnata ad una riorganizzazione complessiva del servizio di igiene ambientale in termini di raccolta puntuale ed al completamento di alcune iniziative nel settore idroelettrico e dell'illuminazione pubblica con l'obiettivo, da verificarsi nel medio periodo, di conseguire un recupero di marginalità tale da permettere l'utilizzo della perdita fiscale conseguita a tutto il 31/12/2018.

A seguire si riporta di seguito la riconciliazione tra l'onere fiscale effettivo e quello teorico:

<b>RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO</b>			
<b>IMPOSTA IRES</b>			
	<b>IMPONIBILE</b>	<b>ALIQUOTA</b>	<b>IRES</b>
Risultato prima delle imposte	<b>875.838</b>		
Onere fiscale teorico Ires		24,00%	<b>210.201</b>
Variazioni permanenti in aumento ai fini Ires	97.333		
Variazioni permanenti in diminuzione ai fini Ires	- 1.019.900		
Totale variazioni permanenti	- <b>922.566</b>	24,00%	- <b>221.416</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi			
Totale differenze temporanee	-	24,00%	-
<b>TOTALI ante rigiri differenze temporanee</b>	- <b>46.728</b>	24,00%	- <b>11.215</b>
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	- 25.242	24,00%	- 6.058
Reddito complessivo	- <b>71.970</b>	24,00%	- <b>17.273</b>
Deduzione per perdite fiscali pregresse	-	24,00%	0
Deduzione per rendimento nozionale (A.C.E.)	-	24,00%	0
<b>TOTALE IRES</b>	- <b>71.970</b>	24,00%	<b>0,00</b>

<b>RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO</b>			
<b>IMPOSTA IRAP</b>			
	<b>IMPONIBILE</b>	<b>ALIQUOTA</b>	<b>IRAP</b>
Valore della produzione (A)	<b>12.387.755</b>		
Costi della produzione (B)	<b>12.362.895</b>		
Differenza (A - B)	<b>24.860</b>		
Costi non rilevanti ai fini IRAP	<b>22.600</b>		
Totale	<b>47.460</b>		
Onere fiscale teorico		4,20%	<b>1.993</b>
Deduzioni e variazioni ai fini IRAP	- 9.766		
Totale deduzioni e variazioni	- <b>9.766</b>	4,20%	- <b>410</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	-		
Totale differenze temporanee	-	4,20%	-
<b>TOTALI ante rigiri differenze temporanee</b>	<b>37.694</b>	4,20%	<b>1.583</b>
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	- 25.242		-
Totale rigiri differenze temporanee	- <b>25.242</b>	4,20%	- <b>1.060</b>
Deduzione per base imponibile inferiore ad € 180.759,91	- 8.000	4,20%	- 336
<b>TOTALE IRAP</b>	<b>4.452</b>	4,20%	<b>187</b>

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Al 31/12/2018 l'organico aziendale, ripartito per categoria e considerati i lavoratori a tempo determinato, risultava come evidenziato nella tabella di seguito riportata, che illustra altresì la comparazione con il dato del precedente esercizio:

Organico	31/12/2018	31/12/2017	differenza
Dirigenti	1	1	0
Quadri	0	0	0
Impiegati	9	10	-1
Operai	49	50	-1
<b>Totale</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>-2</b>

A seguire si evidenzia l'organico full-time equivalente, alla medesima data:

Organico FTE	31/12/2018	31/12/2017	differenza
Dirigenti	0,8	0,8	-
Quadri	0	0	-
Impiegati	8,01	9,17	- 1,17
Operai	49,58	50	- 0,42
<b>TOTALE</b>	<b>58,39</b>	<b>59,97</b>	<b>- 1,58</b>

Al personale dipendente sono applicati i seguenti contratti collettivi nazionali di lavoro:

- Contratto Dirigenti Aziende delle Imprese di Servizi Pubblici Locali e Contratto Dirigenti del Commercio;
- Contratto Unico Imprese Settore Gas e Acqua;
- CCNL dei dipendenti FISE – Assoambiente.

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

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	37.282	19.659

Ad ulteriore dettaglio della somma sopra indicata si riportano le seguenti tabelle:

AMMINISTRATORI	
NUMERO AMMINISTRATORI AL 31/12/2018	4
COMPENSO	31.350
CONTRIBUTI CARICO DITTA	5.016
RIMBORSI FORFETTARI	0
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>36.366</b>
RIMBORSI ANALITICI (A PIE' DI LISTA E KM)	916
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>37.282</b>

ORGANO DI CONTROLLO	
NUMERO SINDACI EFFETTIVI AL 31/12/2018	3
NUMERO SINDACI SUPPLEMENTI AL 31/12/2018	2
COMPENSO	18.000
CONTRIUBUTI CARICO DITTA	756
RIMBORSI FORFETTARI	0
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>18.756</b>
RIMBORSI ANALITICI (A PIE' DI LISTA E KM)	903
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>19.659</b>

## Compensi al revisore legale o società di revisione

In ottemperanza alle disposizioni dell'art. 2427, comma 16 bis, istituito dal D. Lgs. 27/01/2010 n. 39, si precisa quanto segue:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	12.245
Altri servizi di verifica svolti	3.900
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	2.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>18.145</b>

Il compenso per la revisione legale dei conti annuali comprende anche il corrispettivo per la verifica dei conti annuali separati da presentare all'A.R.E.R.A. Nel 2018 alla società di revisione sono inoltre stati riconosciuti euro 2.900 per l'asseverazione, richiesta da alcuni Enti Soci, dei crediti e dei debiti vantati al 31/12/2017 nei confronti della Società, euro 1.000 per il rilascio di un'attestazione di idoneità finanziaria ed euro 2.000 per il visto richiesto sulla dichiarazione IRAP dell'anno 2017, necessario per utilizzare i crediti maturati.

Non sono invece maturati corrispettivi per servizi di consulenza fiscale o per altri servizi diversi da quelli sopra indicati.

## Informativa richiesta dalla legge per il mercato e la concorrenza (Legge 124/2017 e s.m.i.)

Nel corso dell'esercizio la Società non ha ricevuto, da amministrazioni pubbliche o da enti a queste equiparati, sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di cui alla Legge 124/2017, art. 1 comma 25, e s.m.i..

La società evidenzia che nel 2018 ha usufruito di incentivi pubblici sotto forma di tariffe agevolate, riconosciute dal GSE nel settore idroelettrico; il beneficio relativo deve essere registrato dal concedente nell'apposito "Registro Nazionale degli aiuti di Stato" e, conseguentemente, per espressa previsione contenuta nel DL. 135/2018 convertito in L.12/2019, non va quantificato ma solo citato nel presente documento.

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

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

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427-bis, primo comma c.c., si precisa che la società non ha in essere strumenti finanziari derivati.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
Garanzie	3.633.942

In particolare:

	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
<b>Beni di terzi presso di noi</b>			
beni di terzi in leasing	12.766	-	- 12.766
<b>Impegni assunti</b>			
Impegni verso terzi	2.281.693	-	- 2.281.693
<b>Rischi per Garanzie Prestate</b>			
Fidejussioni a terzi per garanzie varie	2.621.285	3.633.942	1.012.657
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>4.915.744</b>	<b>3.633.942</b>	<b>- 1.281.802</b>

Il saldo e le principali variazioni sono così composti:

### Impegni assunti:

Al 31/12/2017 rappresentavano l'importo degli impegni nei confronti di Ubi-Banca per n. 3 finanziamenti conferiti a Blu Reti Gas nel 2015, con accollo non liberatorio, che nel 2018 sono venuti meno a seguito dell'integrale estinzione del debito verso l'Istituto di credito per i mutui concessi.

### Rischi per garanzie prestate:

Le garanzie ad Enti Soci sono costituite:

Garanzie prestate	
Ad Enti Soci	88.592
Altre	3.545.350
	<b>3.633.942</b>

Le garanzie ad Enti Soci sono costituite:

- per euro 50.000 da fideiussione prestata alla Comunità Montana di Valle Camonica a garanzia della corretta esecuzione dei lavori inerenti l'impianto idroelettrico per derivazione acqua del torrente Re in Comune di Gianico;
- per Euro 1.650 da fideiussioni concesse da terzi per conto della società e inerenti la gestione del servizio di illuminazione pubblica;
- per Euro 366 da fideiussioni concesse da terzi per conto della società e inerenti il servizio raccolta e smaltimento rifiuti.
- per Euro 5.000 dalla fideiussione concessa al Comune di Paisco Loveno per allacciamenti d'utenza inerenti il settore gas, per la quale sono in atto le operazioni necessarie allo svincolo, considerato che il servizio gas è attualmente gestito da Blu Reti Gas s.r.l.;
- per Euro 31.576 da fideiussioni concesse da terzi per conto della società e inerenti la gestione del servizio di depurazione delle acque, per le quali sono in atto le operazioni necessarie allo svincolo, considerato che il servizio è attualmente gestito da Servizi Idrici Valle Camonica s.r.l.;

Le altre garanzie sono così costituite:

- per Euro 2.441.831 da garanzie prestate all'Agenzia delle Entrate a garanzia del rimborso dell'I.V. A. a credito;
- per Euro 639.094 da garanzie prestate a favore della Provincia di Brescia per il rilascio di autorizzazioni e esecuzione di lavori nel settore idroelettrico;

- per Euro 219.950 da garanzie prestate a favore del Ministero dell'Ambiente a garanzia dei danni derivanti dall'esercizio della gestione dei rifiuti;
- per Euro 132.477 da garanzie prestate a favore della Provincia di Brescia per l'esercizio dell'attività di smaltimento dei rifiuti presso le stazioni di travaso di Breno e Sonico;
- per Euro 73.195 da garanzie prestate a favore dell'Agenzia Interregionale per il fiume Po – AIPO e alla Provincia a garanzia dei lavori di completamento del sistema di collettamento della media Valle Camonica e posa condotta fognaria a Capo di Ponte;
- per Euro 27.240 da fidejussioni concesse ad ANAS, SNFT e Provincia, inerenti il settore gas, per le quali sono in atto le operazioni necessarie allo svincolo, considerato che il servizio gas è attualmente gestito da Blu Reti Gas s.r.l.;
- per Euro 8.780 da garanzie prestate a favore di A2A Ambiente per il servizio di smaltimento dei rifiuti;
- per Euro 1.783 da garanzia prestata alla Regione Lombardia a garanzia della concessione di scarico acque reflue nel fiume Oglio;
- per Euro 1.000 da garanzie prestate alla Provincia di Brescia a garanzia lavori nel settore dell'illuminazione pubblica.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Le informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate, da evidenziare in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427, primo comma, n. 22 bis, c.c., sono dettagliatamente illustrate nella relazione sulla gestione, a cui si rinvia.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427, primo comma, n. 22-ter, c.c. si precisa che la società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

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

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	CONSORZIO SERVIZI VALLE CAMONICA
Città (se in Italia) o stato estero	DARFO BOARIO TERME (BS)
Codice fiscale (per imprese italiane)	01254100173

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

Nel prospetto a seguire vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dal Consorzio Servizi Valle Camonica:

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2017	31/12/2016
B) Immobilizzazioni	36.460.651	36.327.805
C) Attivo circolante	2.644.403	3.255.836
D) Ratei e risconti attivi	17.094	18.301
<b>Totale attivo</b>	<b>39.122.148</b>	<b>39.601.942</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	4.052.725	4.052.725
Riserve	32.714.324	31.777.141
Utile (perdita) dell'esercizio	344.398	1.147.181
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>37.111.447</b>	<b>36.977.047</b>
B) Fondi per rischi e oneri	651.104	679.204
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	309.974	271.199
D) Debiti	718.394	1.147.041
E) Ratei e risconti passivi	331.229	527.451
<b>Totale passivo</b>	<b>39.122.148</b>	<b>39.601.942</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	31/12/2017	31/12/2016
A) Valore della produzione	1.501.440	1.676.819
B) Costi della produzione	1.469.636	1.615.685
C) Proventi e oneri finanziari	313.524	1.093.339
Imposte sul reddito dell'esercizio	930	7.292
Utile (perdita) dell'esercizio	344.398	1.147.181

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

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea dei Soci di ripartire l'utile dell'esercizio come indicato nella seguente tabella:

Utile netto d'esercizio (A)	868.533
5% di (A) da accantonare al fondo riserva legale (art. 28 statuto)	43.427
Utile da distribuire ai Soci	350.000
Utile residuo da accantonare a riserva straordinaria	475.106

## **Nota integrativa, parte finale**

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

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Romano Minoia

## VALLE CAMONICA SERVIZI S.R.L.

Sede in Darfo Boario Terme (BS) 25047 - Via Mario Rigamonti n.65  
 Capitale sociale Euro 33.808.984 i.v.  
 Partita I.V.A – Codice fiscale e Numero Registro Imprese 02245000985  
 Rea 433969

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento  
 da parte del Consorzio Servizi Valle Camonica  
 Iscritto al Registro Imprese al numero 01254100173

### Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2018

Gli importi sono espressi in Euro.

Signori Soci,

il Bilancio che viene sottoposto alla Vostra attenzione per l'approvazione, chiude con un utile di esercizio di Euro 868.533 dopo aver effettuato :

- ammortamenti e svalutazioni per Euro 932.175;
- la rilevazione di costi per il personale per Euro 3.060.929.

Di seguito vengono indicate le principali voci del bilancio di esercizio:

STATO PATRIMONIALE	
<b>ATTIVO</b>	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	€ 47.828.748
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	€ 7.685.371
TOTALE RATEI E RISCONTI	€ 128.756
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 55.642.875</b>

STATO PATRIMONIALE	
<b>PASSIVO E NETTO</b>	
PATRIMONIO NETTO	€ 48.234.362
FONDI PER RISCHI ED ONERI	€ 2.218.854
T.F.R.	€ 330.390
DEBITI	€ 4.859.269
RATEI E RISCONTI	€ -
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>€ 55.642.875</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	€ 12.387.756
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	€ 12.362.896
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	€ 24.860
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	€ 850.978
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	€ -
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€ 875.838
IMPOSTE	€ 7.305
<b>UTILE NETTO D'ESERCIZIO</b>	<b>€ 868.533</b>

### **PARTECIPAZIONE AL CAPITALE DI VALLE CAMONICA SERVIZI**

Al 31/12/2018 il capitale della Società risultava sottoscritto e versato come da tabella di seguito riportata:

	SOCIO	Capitale sottoscritto	% di partec relativa
1	Consorzio Servizi Valle Camonica	€ 29.640.613	87,6708
2	Comune di Darfo Boario T.	€ 720.801	2,1320
3	Comune di Pian Camuno	€ 317.853	0,9401
4	Comune di Rogno	€ 294.077	0,8698
5	Comune di Esine	€ 286.985	0,8488
6	Consorzio B.I.M. di Valle Camonica	€ 280.878	0,8308
1	Comune di Angolo Terme	€ 203.977	0,6033
2	Comune di Artogne	€ 199.805	0,5910
3	Comune di Niardo	€ 181.452	0,5367
4	Comune di Pian Cogno	€ 168.938	0,4997
5	Comune di Breno	€ 163.349	0,4832
6	Comune di Malegno	€ 160.595	0,4750
7	Comune di Gianico	€ 151.418	0,4478
8	Comune di Berzo Inferiore	€ 140.573	0,4158
9	Comune di Capodiponte	€ 140.573	0,4158
10	Comune di Edolo	€ 128.482	0,3800
11	Comune di Cividate Camuno	€ 82.175	0,2430
12	Comune di Malonno	€ 74.249	0,2196
13	Comune di Bienno	€ 74.246	0,2196
14	Comune di Cevo	€ 61.735	0,1826
15	Comune di Sellero	€ 58.815	0,1739
16	Comune di Berzo Demo	€ 57.147	0,1690
17	Comunità Montana di Valle Camonica	€ 52.409	0,1550
18	Comune di Cedegolo	€ 49.638	0,1468
19	Comune di Sonico	€ 47.970	0,1419
20	Comune di Saviore	€ 27.948	0,0826
21	Comune di Ceto	€ 17.102	0,0506
22	Unione delle Alpi Orobie Bresciane	€ 5.000	0,0148

	SOCIO		Capitale sottoscritto	% di partec relativa
23	Unione dei Comuni Alta Valle Camonica		€ 2.500	0,0074
24	Comune di	Cerveno	€ 1.669	0,0049
25	Comune di	Braone	€ 1.668	0,0049
26	Comune di	Losine	€ 1.668	0,0049
27	Unione Comuni Antichi Borghi di Valle Camonica		€ 1.000	0,0029
28	Comune di	Bomo	€ 834	0,0025
29	Comune di	Cimbergo	€ 834	0,0025
30	Comune di	Corteno Golgi	€ 834	0,0025
31	Comune di	Incudine	€ 834	0,0025
32	Comune di	Lozio	€ 834	0,0025
33	Comune di	Monno	€ 834	0,0025
34	Comune di	Ono San Pietro	€ 834	0,0025
35	Comune di	Ossimo	€ 834	0,0025
36	Comune di	Paisco Lovenò	€ 834	0,0025
37	Comune di	Paspardo	€ 834	0,0025
38	Comune di	Ponte di Legno	€ 834	0,0025
39	Comune di	Temù	€ 834	0,0025
40	Comune di	Veza d'Oglio	€ 834	0,0025
41	Comune di	Vione	€ 834	0,0025
	Totali		€ 33.808.984	100,00

### **SITUAZIONI DI CONTROLLO:**

Come si evince dalla sopra riportata tabella, Valle Camonica Servizi S.r.l. è controllata dal Consorzio Servizi Valle Camonica che, al 31/12/2018, deteneva una quota pari al 87,6708% del capitale sociale. La quota di proprietà della holding risulta essere costituita:

- per circa Euro 23.400.000 dal valore del ramo d'azienda gas conferito in data 31/01/2013 a Valle Camonica Servizi S.r.l. dal Consorzio Servizi Valle Camonica;
- per Euro 6.132.000 dal valore del ramo d'azienda gas/acqua conferito a Valle Camonica Servizi con atto notarile del 29/04/2002;
- per la differenza da sottoscrizioni di capitale sociale effettuate a suo tempo dalla holding con versamenti in denaro.

### **ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO:**

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Consorzio Servizi Valle Camonica.

Si segnala che Valle Camonica Servizi S.r.l., pur detenendo una partecipazione di controllo rappresentativa del 100% del capitale sociale di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. e di Blu Reti Gas S.r.l., non redige il bilancio consolidato anche se,

unitamente all'impresa controllata, supera i limiti indicati ai punti a) e b) del comma 1 dell'art. 27 del D. Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, in quanto, ricorrendo le condizioni previste dall'art. 27 – comma 3 – del citato decreto legislativo, il bilancio consolidato di Gruppo viene redatto dalla controllante Consorzio Servizi Valle Camonica.

#### **QUOTE PROPRIE E QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI**

La Società non detiene né direttamente né tramite Società Fiduciarie o interposte persone, quote proprie o quote della controllante.

#### **ACQUISTI E VENDITE DI QUOTE PROPRIE, DI CONTROLLANTI O DI SOCIETA' CONTROLLATE**

Durante l'esercizio non ci sono stati né acquisti né vendite di quote, sia diretti che tramite Società Fiduciarie o interposte persone.

<b>ATTIVITA' SVOLTE</b>
-------------------------

#### **Servizi settore igiene ambientale**

Valle Camonica Servizi S.r.l. opera da Agosto 2003 nella gestione delle attività del settore igiene ambientale svolgendo il servizio di raccolta e smaltimento rifiuti, attuando attività mirate all'educazione ambientale, offrendo consulenze e progettazioni a favore dei Comuni convenzionati. Più avanti verranno fornite maggiori informazioni relativamente alla gestione di ciascun servizio svolto.

#### **Servizi settore ciclo idrico integrato**

Si precisa che l'attività in tale settore è cessata con decorrenza 01/10/2015 a seguito della cessione del relativo ramo d'azienda a Servizi Idrici Valle Camonica S.r.l..

Tuttavia, si ricorda che nel 2008 la società è stata individuata quale soggetto attuatore dell'intervento finalizzato al completamento del sistema di collettamento della media Valle Camonica ed ampliamento dell'impianto di depurazione di Esine 2° lotto 2° stralcio, dal Comune di Breno al Comune di Berzo Demo e, dal Comune di Esine al Comune di Prestine.

La realizzazione dei lavori ha comportato delle economie di spesa di oltre un milione di euro grazie alle quali è stato possibile procedere alla progettazione un ulteriore tratto di collettore a monte di quello realizzato, con l'obiettivo di collegare ulteriori comuni rispetto a quelli interessati dal primo lotto dell'intervento.

Per esigenze connesse alla difficoltà di apportare modifiche alle convenzioni sottoscritte tra le varie parti coinvolte nella realizzazione/finanziamento di tale

intervento, Valle Camonica Servizi S.r.l. ha continuato a gestire le economie di spesa di cui sopra per portare a termine i lavori dalle stesse finanziati, che si sono conclusi alla fine del 2017; nel 2018 sono quindi state eseguite le attività tecniche necessarie dopo la fine dei lavori e, conseguentemente, l'intervento in argomento è a intendersi terminato.

### **Centrali Idroelettriche**

Nel corso dell'anno, la Società ha continuato il proprio impegno nella realizzazione e gestione di centrali idroelettriche.

Per maggiori informazioni si rinvia a quanto più avanti illustrato relativamente alla diverse attività svolte in tale settore.

### **Servizi settore illuminazione pubblica**

La Società ha continuato l'attività di progettazione, realizzazione e gestione di impianti di pubblica illuminazione iniziata nel 2003.

Nel 2017, e con una significativa implementazione nel 2018, ha iniziato inoltre a concretizzarsi anche la collaborazione con alcuni comuni soci finalizzata, oltre che all'affidamento della gestione del servizio di illuminazione pubblica, anche alla realizzazione di interventi di riqualificazione e messa a norma degli impianti relativi; la società si è proposta di assistere i comuni, ove necessario, anche nelle procedure di riscatto della proprietà degli impianti di illuminazione pubblica che, in taluni casi, è del gestore precedente.

### **Luogo di svolgimento delle attività**

Ai sensi dell'art. 2428 c.c. si segnala che l'attività viene svolta, oltre che presso la sede legale in Darfo, Via Rigamonti 65, anche presso le seguenti unità locali:

1. Unità Locale in Breno – Via Leonardo da Vinci – Stazione di travaso rifiuti;
2. Unità Locale in Sonico – Via Nazionale snc – Stazione di travaso rifiuti;
3. Unità locale di Artogne – Località Centrale – Centrale Idroelettrica;
4. Unità locale di Darfo Boario Terme – Località Cervera – Centrale Idroelettrica;
5. Unità locale di Breno – Località Onera – Stazione di raccolta rifiuti non pericolosi

A seguire vengono fornite informazioni più dettagliate in ordine all'andamento delle attività sopra indicate.

**SETTORE IGIENE AMBIENTALE**

Valle Camonica Servizi S.r.l. opera nella gestione delle attività connesse al settore di igiene ambientale effettuando le seguenti attività:

- servizi di raccolta, trasporto e smaltimento rifiuti urbani e speciali;
- realizzazione e gestione di isole ecologiche/centri di raccolta;
- formazione all'interno delle scuole mediante lo svolgimento di attività mirate all'educazione ambientale;
- consulenza e progettazioni a favore dei Comuni convenzionati.

**Settore rifiuti urbani - raccolta**

Nel corso del 2013, a seguito della trasformazione della società nella forma giuridica di società a responsabilità limitata, è stato adottato anche un nuovo statuto societario conforme alle norme comunitarie del cosiddetto "in house providing" (ulteriormente modificato dai Soci nel corso dell'assemblea straordinaria tenutasi il giorno 11/03/2017 per adeguarlo alle disposizioni del decreto legislativo 175/2016 "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica", applicabile alla società).

Con le modifiche apportate nel 2013 allo statuto, confermate in sede di revisione 2017, di fatto la società si è dotata di una struttura giuridico societaria che consente l'affidamento diretto alla medesima, da parte dei Soci, dei servizi pubblici locali.

Conseguentemente, nel corso del 2013 sono state approvate da parte di tutti i comuni soci nuove convenzioni di affidamento del servizio di igiene ambientale, della durata di dodici anni, che permettono un'adeguata programmazione di lungo periodo dei servizi espletati e degli investimenti infrastrutturali necessari.

Si deve inoltre rilevare che da alcuni anni continua la spinta propositiva della società nei confronti delle amministrazioni per orientare il servizio di raccolta verso una forma domiciliare, rispetto a quella tradizionale, in quanto garantisce performance di raccolta differenziata dei rifiuti nettamente superiori.

Sotto il profilo operativo i rifiuti urbani non differenziati raccolti dalla società nei territori dei comuni serviti vengono conferiti presso il termoutilizzatore di Brescia di proprietà della società A2A ambiente S.p.A. – Gruppo A2A - con la quale il giorno 06/07/2017, in seguito ad apposita procedura di evidenza pubblica, è stato stipulato un contratto della durata di 30 mesi. I rifiuti urbani indifferenziati raccolti durante l'anno 2018 nei 40 comuni serviti sono risultati pari a 16.337 tonnellate, mentre il quantitativo di rifiuti raccolti in modo differenziato pari a 31.139 tonnellate: mediamente quindi la percentuale di raccolta differenziata nei comuni serviti si è attestata intorno al 67%, con un incremento di circa il 5% rispetto al dato del 2017, che era risultato pari a circa il

62%. Da questi dati sono esclusi, per congruità con i dati degli anni precedenti, i quantitativi di raccolta differenziata effettuati dalle Associazioni nei vari paesi.

Grazie agli sforzi gestionali ed economici prodotti in questi anni dalla Società, i Comuni serviti della Valle Camonica risultano progressivamente avvicinarsi ai parametri fissati dal nuovo testo unico ambientale. Contestualmente è significativo segnalare che uno solo dei 40 Comuni serviti ha raggiunto percentuali di raccolta differenziata attorno al 30%, sette Comuni tra il 30% e il 50% e trentadue Comuni oltre il 50%; tra questi ultimi si segnalano 28 Comuni che hanno superato la soglia del 65% di raccolta differenziata, grazie soprattutto all'introduzione della raccolta puntuale sul territorio.

I risultati sopra evidenziati sono il frutto di uno sforzo di collaborazione tra la Società e i Comuni convenzionati volto a promuovere di continuo nuove iniziative, anche sperimentali, che riescano da un lato a promuovere una nuova "cultura ambientale" nei confronti degli utenti e dall'altro a soddisfare le esigenze di tutela del territorio imposte dall'attuale normativa in materia. Un contributo notevole proviene dal passaggio da una raccolta meccanizzata dei rifiuti a una raccolta porta a porta (parziale, totale e/o puntuale) oltre all'introduzione di nuovi servizi di raccolta differenziata (umido).

Nel 2014 la società ha iniziato in via sperimentale, nel Comune di Bienno, il servizio di raccolta puntuale dei rifiuti, ossia il servizio di misurazione degli svuotamenti dei contenitori dei rifiuti indifferenziati per singolo utente, che permette ai Comuni di elaborare tariffe puntuali da addebitare ai propri utenti.

Grazie agli ottimi risultati ottenuti sono ormai oltre la metà i comuni aderenti al servizio di raccolta puntuale e si prevede nel medio periodo una continua espansione dello stesso.

Unica nota dolente del settore è l'estrema volatilità dei prezzi di vendita dei materiali riciclabili che, per esempio nel corso del 2018, ha colpito in modo particolare la carta e il cartone, i cui ricavi di vendita sono crollati di circa l'80% ( in valore assoluto circa 250.000 euro in meno rispetto al 2017).

Il motivo è dovuto ad una carenza nazionale (ed anche lombarda) di centri di recupero dei materiali differenziati che provocano un eccesso di offerta di materiali rispetto alle effettive capacità di trattamento e recupero.

#### **Settore rifiuti urbani - iniziative**

Nell'ottica di cui sopra, si sono consolidate su molti Comuni convenzionati le iniziative di raccolta differenziata di una sempre maggior tipologia di materiale, in modo da fornire delle risposte concrete alle possibilità di riutilizzo e/o riciclo di materiali che, altrimenti, verrebbero smaltiti in forma indifferenziata.

A partire dal 2014 in molti comuni è stata abbandonata la raccolta meccanizzata dei rifiuti urbani mediante contenitori stradali per effettuare la relativa raccolta domiciliare; tale forma di servizio infatti permette di ottenere, in termini di raccolta differenziata e di diminuzione dei rifiuti da avviare a smaltimento, risultati nettamente migliori rispetto alle raccolte tradizionali.

Nello specifico, nel corso del 2018

- si è ulteriormente ampliato il servizio di raccolta carta e cartone presso i grossi produttori, cominciando ad interessare anche i medi produttori;
- è stato ampliato il servizio di raccolta del verde tramite appositi contenitori stradali, che si prevede nel corso del 2018 di estendere anche ad altri comuni;
- sono state effettuate campagne di sensibilizzazione ed informazione mediante volantinaggio e comunicazione mediatica;
- si è proseguita l'implementazione in nuovi comuni del servizio di raccolta puntuale dei rifiuti.

### **Settore rifiuti urbani - infrastrutture**

Oltre all'ormai consueto sforzo tecnico a supporto delle amministrazioni comunali per le fasi che concernono la progettazione e gli iter autorizzativi per la realizzazione di centri di raccolta comunali o isole ecologiche, anche nel corso del 2018 la società ha proseguito l'esplorazione per verificare le condizioni tecniche ed economiche connesse con la realizzazione di una eventuale nuova struttura logistica collocata territorialmente in modo baricentrico al territorio dei comuni serviti.

Al momento, pur essendo in corso ulteriori valutazioni circa nuove proposte, la società non ha ancora individuato soluzioni tecnicamente ed economicamente ritenute compatibili con il piano di sviluppo del settore ambiente.

### **CENTRALI IDROELETTRICHE**

Nel corso dell'anno 2018, la Società ha continuato il proprio impegno nella gestione di alcune centrali idroelettriche e nella progettazione-realizzazione di nuovi impianti.

Precisamente:

#### Centrale idroelettrica di Cervera di Darfo B.T.

La centrale, di proprietà del Comune di Darfo e gestita tramite apposita convenzione dalla società, ha potenza di concessione di 174 kW e generatore asincrono da 220 kW. Dalla relativa gestione, nel 2018 la società ha realizzato un fatturato di circa 265.000 euro a fronte di una cessione di 1.518.123 Kwh di energia.

#### Centrale idroelettrica di Artogne

La centrale, di proprietà della società, ha potenza di concessione di 45 kW e generatore asincrono da 70 kW. Dalla relativa gestione, nel 2018 la società ha realizzato un fatturato di circa 65.000 euro a fronte di una cessione di 295.358 kwh di energia.

#### Centrale idroelettrica di Esine

Dal 29/5/2013 è in funzione una centrale idroelettrica in Comune di Esine, di proprietà della società, che ha una potenza di concessione di 137 kW e un generatore asincrono da 175 kW.

Dalla relativa gestione, la società ha realizzato nel 2018 un fatturato di circa 193.000 euro a fronte di una cessione di 892.777 Kwh di energia.

#### Centralina idroelettrica di Pian Camuno – Località Valnegra

Dal mese di marzo 2015 è in funzione la centralina idroelettrica sita in località Valnegra in Comune di Pian Camuno, di proprietà della società, che ha una potenza di concessione di 120 kW.

Dalla relativa gestione, la società ha realizzato nel 2018 un fatturato di circa 200.000 euro a fronte di una cessione di 933.988 Kwh di energia.

#### Centralina idroelettrica di Ono San Pietro

Dal mese di marzo 2015 è in funzione la centralina idroelettrica realizzata nel Comune di Ono San Pietro, di proprietà della società, che ha una potenza di concessione di 242.96 kW.

Dalla relativa gestione, la società ha realizzato nel 2018 un fatturato di circa 330.000 euro a fronte di una cessione di 1.746.4574 Kwh di energia.

Si evidenzia che dal 1/03/2017 la produzione della centrale viene ceduta al GSE con tariffa incentivata.

#### Centralina idroelettrica di Pian Camuno – Località Pelucco

Dal mese di settembre 2012, la società ha acquistato la proprietà di una piccola centralina in Comune di Pian Camuno – Località Pelucco.

Dalla relativa gestione, la società ha realizzato nel 2018 un fatturato di circa 2.000 euro a fronte di una produzione di 9.029 Kwh di energia.

#### Centralina idroelettrica “Tredenus” nei Comuni di Cimbergo e Paspardo

A fine giugno 2018 è entrata in funzione la centralina idroelettrica realizzata su territorio dei Comuni di Cimbergo e Paspardo, di proprietà della società, che ha una potenza di concessione di 197 kw.

Dalla relativa gestione, la società ha realizzato nel 2018 un fatturato di circa 231.400 euro a fronte di una cessione di 1.230.757 Kwh di energia.

Si evidenzia che nel 2018 è stato sottoscritto un contratto in base al quale dal 28/06/2018 al 27/06/2038 la produzione della centrale verrà ceduta al GSE con tariffa incentivata.

In tema di investimenti e opportunità future, si evidenzia che proseguono le valutazioni o gli iter concessori ed autorizzativi per altre iniziative valutate positivamente in termini di redditività attesa e/o ritorno dell'investimento.

Nel mese di gennaio 2019 è entrata in esercizio la centralina idroelettrica sita in località Plagna, nei Comuni di Darfo Boario Terme e Gianico, e si prevede che entro la fine del 1° semestre 2019 entri in funzione anche quella in avanzato stato di realizzazione sul torrente Re in Comune di Niardo.

#### **SERVIZIO ILLUMINAZIONE PUBBLICA**

Fin dal 2003 la Società si è attivata per potenziare ed aumentare i servizi offerti ai comuni consorziati, puntando in particolare sulla gestione del servizio di pubblica illuminazione. Sono stati presi contatti con alcuni operatori presenti sul territorio, specializzati nel campo della progettazione, realizzazione e gestione di impianti di illuminazione pubblica per la valutazione dello stato di fatto degli impianti nei Comuni della Valle Camonica. Dall'indagine svolta alcuni anni fa si è rilevato che nei 42 Comuni contattati sono presenti oltre 17.600 punti luce di cui l'85% di proprietà e gestito dalla ditta So.L.E. e il 15% ovvero circa 2.600 punti luce dai Comuni.

Valle Camonica Servizi S.r.l., avendo valutato l'impossibilità di gestione degli impianti So.L.E., vista la non disponibilità della stessa, si è posta come potenziale gestore dei punti luce dei soli Comuni e come interlocutore qualificato per l'esecuzione degli stessi. Come prima detto, nel 2017 ha iniziato a concretizzarsi la collaborazione con alcuni comuni soci finalizzata, oltre che all'affidamento della gestione del servizio di illuminazione pubblica, anche alla realizzazione di interventi di riqualificazione e messa a norma degli impianti relativi; la società si è proposta di assistere i comuni, ove necessario, anche nelle procedure di riscatto della proprietà degli impianti di illuminazione pubblica che, in taluni casi, è del gestore precedente.

L'attività del 2018 si è quindi concentrata sulla presa in gestione degli impianti esistenti dei Comuni che hanno ritenuto di accettare la proposta di affidamento in house elaborata dalla società e successivamente si è spostata sulla fase progettuale al fine di procedere quanto prima alla riqualifica e messa a norma degli impianti.

Alla fine del 2018 sono iniziati i lavori di riqualifica dei comuni di Niardo e Gianico che si prevede terminino entro la primavera 2019.

## SINTESI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI E DEI RELATIVI INDICATORI DI RISULTATO

In adempimento di quanto richiesto dall'art. 2428, comma 2, del Codice Civile, di seguito viene proposta la riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e vengono presentati i principali indicatori di risultato finanziari, ritenuti necessari per una migliore comprensione della situazione della Società e del risultato della sua gestione.

I dati esposti sono posti a confronto con i rispettivi valore dell'esercizio precedente:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	2018		2017	
	EURO	%	EURO	%
Immobilizzazioni immateriali (B.I)	615.234		529.670	
Immobilizzazioni materiali (B.II)	7.551.164		7.050.685	
Immobilizzazioni finanziarie e crediti a m/l termine (B.III + C oltre + D oltre)	41.111.819		41.105.979	
<b>Capitale fisso (1)</b>	<b>49.278.217</b>	88,56%	<b>48.686.334</b>	87,79%
Rimanenze (C.I)	122.087		117.672	
Crediti e altre attività a breve termine (C.II entro + C.III + D entro)	3.476.098		5.178.586	
Disponibilità liquide (C.IV)	2.766.473		1.473.112	
<b>Capitale circolante (2)</b>	<b>6.364.658</b>	11,44%	<b>6.769.370</b>	12,21%
<b>CAPITALE INVESTITO (1 + 2)</b>	<b>55.642.875</b>	<b>100,00%</b>	<b>55.455.704</b>	<b>100,00%</b>
Capitale (A.I)	33.808.984		33.808.984	
Riserve (da A.II a A.VIII)	13.556.845		13.065.006	
Utile (perdita) dell'esercizio (A.IX)	868.533		841.840	
<b>Capitale proprio (3)</b>	<b>48.234.362</b>	86,69%	<b>47.715.830</b>	86,04%
Fondi per rischi ed oneri e TFR (B + C)	2.549.244		2.616.869	
Debiti v banche e finanziatori a m/l termine (D4 + D5 oltre)	1.464.781		1.866.541	
Altre passività finanziarie a m/l termine (D1 + D2 + D3 oltre)	-		-	
Altri debiti a m/l termine (D oltre - da D1 a D5 oltre + E oltre)	-		3.037	
<b>Passività consolidate (4)</b>	<b>4.014.025</b>	7,21%	<b>4.486.447</b>	8,09%
Debiti v banche e finanziatori a breve termine (D4 + D5 entro)	403.744		309.250	
Altre passività finanz. a breve termine (D1 + D2 + D3 entro)	-		-	
Altri debiti a breve termine (D entro - da D1 a D5 entro + E entro)	2.990.744		2.944.177	
<b>Passività correnti (5)</b>	<b>3.394.488</b>	6,10%	<b>3.253.427</b>	5,87%
<b>Totale capitale di terzi (4 + 5)</b>	<b>7.408.513</b>	13,31%	<b>7.739.874</b>	13,96%
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (3 + 4 + 5)</b>	<b>55.642.875</b>	<b>100,00%</b>	<b>55.455.704</b>	<b>100,00%</b>

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2018		2017	
	EURO	%	EURO	%
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni (A1)	12.165.661		11.645.799	
2. Altri ricavi e proventi (da A2 a A5)	222.095		1.351.193	
<b>3. Totale valore della produzione (1 + 2)</b>	<b>12.387.756</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.996.992</b>	<b>100%</b>
4. Acquisti e consumi (B6 + B11)	853.722		781.866	
5. Servizi e costi operativi (B7 + B8 + B14)	7.516.070		8.037.080	
<b>6. Valore aggiunto (3 - 4 - 5)</b>	<b>4.017.964</b>	<b>32,43%</b>	<b>4.178.046</b>	<b>32,15%</b>
7. Costo del lavoro (B9)	3.060.929		3.179.604	
<b>8. Margine Operativo Lordo (EBITDA) (6 - 7)</b>	<b>957.035</b>	<b>7,73%</b>	<b>998.442</b>	<b>7,68%</b>
9. Ammortamenti (B10a + B10b)	909.575		865.402	
10. Svalutazioni e accantonamenti (B10c + B10d + B12 + B13)	22.600		22.100	
<b>11. Risultato Operativo (EBIT) (8 - 9 - 10)</b>	<b>24.860</b>	<b>0,20%</b>	<b>110.940</b>	<b>0,85%</b>
12. Saldo gestione finanziaria (C15 + C16 - C17)	850.978		771.911	
<b>13. Risultato prima delle imposte (11 + 12 + 13)</b>	<b>875.838</b>	<b>7,07%</b>	<b>882.851</b>	<b>6,79%</b>
14. Imposte (E22)	7.305		41.011	
<b>15. Utile (Perdita) dell'esercizio (14 - 15)</b>	<b>868.533</b>	<b>7,01%</b>	<b>841.840</b>	<b>6,48%</b>

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018 è la seguente:

	31/12/2018	31/12/2017
Disponibilità liquide	2.766.473	1.473.112
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-403.744	-309.250
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	0	0
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>2.362.729</b>	<b>1.163.862</b>
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-1.464.781	-1.866.541
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	0	0
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>-1.464.781</b>	<b>-1.866.541</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>897.948</b>	<b>-702.679</b>

I principali indicatori finanziari sono riportati e commentati qui di seguito:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		2018	2017
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	-1.043.855	-970.504
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	0,98	0,98
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>	2.970.170	3.515.943
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	1,06	1,07

La struttura patrimoniale della società risulta fortemente capitalizzata ed equilibrata con particolare riferimento alla modalità di finanziamento delle immobilizzazioni. Gli indici relativi, sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente, rilevano una struttura di finanziamento delle immobilizzazioni ampiamente soddisfacente.

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2018	2017
Quoziente di indebitamento complessivo	$(Pml + Pc) / Mezzi Propri$	0,15	0,16
Quoziente di indebitamento finanziario	$Passività di finanziamento / Mezzi Propri$	0,04	0,05

I quozienti di indebitamento complessivo e finanziario riflettono il rafforzamento patrimoniale della società avvenuto negli scorsi anni. Si rileva un leggero peggioramento del quoziente di indebitamento finanziario che rimane comunque ampiamente positivo e sotto controllo.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2018	2017
Margine di disponibilità	$Attivo circolante - Passività correnti$	2.970.170	3.515.943
Quoziente di disponibilità	$Attivo circolante / Passività correnti$	1,87	2,08
Margine di tesoreria	$(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti$	2.848.083	3.398.271
Quoziente di tesoreria	$(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti$	1,84	2,04

La gestione del circolante e dei flussi di cassa pur in lieve flessione rispetto al 2017 riscontra comunque indici e quozienti ampiamente positivi.

Si riportano di seguito i principali indici di redditività:

INDICI DI REDDITIVITA'		2018	2017
ROE netto	$Risultato netto / Mezzi propri$	1,80%	1,76%
ROE lordo	$Risultato lordo / Mezzi propri$	1,82%	1,85%
ROI	$Risultato operativo / Capitale Investito$	0,04%	0,20%
ROS	$Risultato operativo / Ricavi di vendite$	0,20%	0,85%

Gli indicatori di redditività, pur positivi, riflettono una significativa riduzione delle marginalità conseguente alle tensioni sul fronte dei prezzi di smaltimento dei rifiuti urbani ed una instabilità complessiva dei ricavi provenienti dalla vendita dei materiali riciclabili raccolti.

### **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME**

Di seguito si illustrano in dettaglio il possesso diretto o indiretto di azioni o quote in imprese controllate e altre imprese.

Nel patrimonio della società risultano iscritti al 31/12/2018:

- a) Euro 2.114.850 quale partecipazione nella Società controllata Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A., costituita il 14/11/2002;
- b) Euro 37.547.500 quale partecipazione nella Società controllata Blu Reti Gas S.r.l., costituita il 06/07/2015.

A seguire si evidenziano i rapporti intercompany più significativi dell'esercizio 2018:

#### **Rapporti con il Consorzio Servizi Valle Camonica – Ente controllante**

– Contratto affitto immobile adibito a sede sociale

Con contratti stipulati in data 15/10/2008, il Consorzio Servizi Valle Camonica ha locato parte dell'immobile adibito a sede legale ed amministrativa sito in Via Mario Rigamonti 65 a Darfo Boario Terme alle altre società appartenenti al Gruppo.

Tali contratti sono stati successivamente modificati per tener conto degli impatti delle riorganizzazioni societarie nel frattempo avvenute, tra le quali le ultime sono state la costituzione nel 2015 di Blu Reti Gas S.r.l. e l'avvio, sempre nel 2015, dell'operatività della Servizi Idrici Valle Camonica S.r.l., società che tutt'oggi occupano locali precedentemente affittati a Valle Camonica Servizi S.r.l., che conseguentemente si è vista ridurre il canone di locazione inizialmente pattuito a suo carico.

A seguito delle modifiche di cui sopra, il contratto attualmente in essere con la holding prevede un corrispettivo annuo a carico della società pari ad annui euro 26.174 oltre ISTAT ed IVA

Tenuto conto di ciò e della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi S.r.l. per l'anno 2018 è stato pari a Euro 26.462.

- Contratti per prestazioni amministrative e tecniche rese dalla holding

Da anni il Consorzio Servizi Valle Camonica presta, a favore delle società del Gruppo, servizi amministrativi e tecnici grazie alla disponibilità di un'organizzazione tecnicamente idonea per effettuare servizi di gestione e controllo, finanza ordinaria o straordinaria, amministrazione e contabilità, gestione fiscale e civilistica, elaborazione paghe e consulenza del lavoro, servizi di consulenza e gestione in materia I.C.T. e facility management, ed al fatto che le società controllate hanno manifestato il loro interesse ad usufruire di tali servizi.

I rapporti attualmente in essere tra le parti sono quelli disciplinati dai contratti sottoscritti in data 14/02/2014 così come modificati dall'appendice nr. 1 che, con decorrenza 15/07/2015, stabilisce corrispettivi annui pari ad euro 434.133 oltre ISTAT ed IVA per i servizi amministrativi e ad euro 28.200 oltre ISTAT ed IVA per i servizi tecnici.

Tenuto conto di quanto sopra e della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi S.r.l. per l'anno 2018 è stato pari a circa Euro 467.500.

Nell'esercizio 2018 inoltre la società ha riconosciuto alla holding la somma di euro 24.200 per prestazioni di sviluppo software ed assistenza sistemistica straordinarie.

- Contratto disciplinante i rimborsi spese infragruppo

Dal 2008, appurato che le singole società del Gruppo sostengono spese generali o costi comuni anche alle altre società del gruppo medesimo, sono stati sottoscritti dei contratti regolanti il rimborso delle spese infragruppo, condividendo un metodo di riparto finalizzato ad una più corretta attribuzione delle stesse.

Nel corso del 2013 poi, si è affrontata una complessa riorganizzazione del personale di tutte le società del gruppo Valle Camonica Servizi, effettuata al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse stesse ed attribuire più correttamente i costi alle singole società, che ha portato, tra l'altro, a rivedere, con decorrenza 2014, il contratto disciplinante i rimborsi spese infragruppo dovuti dalla holding a Valle Camonica Servizi S.r.l., che dal 01/01/2014 ammontano ad annui 16.808 euro oltre ISTAT Ed IVA.

Tenuto conto della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo maturato da Valle Camonica Servizi S.r.l. per l'anno 2018 è stato pari a circa Euro 17.000.

**Rapporti con Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. – società controllata**

Si ricorda che il 19/07/2017, con la sottoscrizione dell'atto di repertorio n. 39.818 - raccolta n. 14.841- del notaio Alessandro Seriola di Breno (BS), Integra s.r.l. e Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. si sono fuse mediante incorporazione della prima nella seconda, con effetto giuridico dal 01 agosto 2017.

Per quanto sopra, i rapporti intervenuti nel 2018 con Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. derivano sia dai contratti perfezionati direttamente con la stessa che da quelli sottoscritti precedentemente con Integra S.r.l., a cui la controllata è subentrata per effetto dell'operazione di fusione.

- **Contratto disciplinante i rimborsi spese infragruppo**

Come più sopra rilevato in sede di trattazione dei rapporti della società con il Consorzio Servizi Valle Camonica, a cui si rinvia, la società, in forza dei contratti, disciplinanti i rimborsi spese infragruppo, dal 01/01/2014 matura nei confronti della controllata un importo annuo pari ad euro 28.681, derivanti per euro 21.751 dal contratto sottoscritto direttamente con Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. e per euro 6.930 dal contratto sottoscritto con Integra S.r.l.; il tutto oltre ad ISTAT ed IVA. Tenuto conto della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo maturato da Valle Camonica Servizi S.r.l. per l'anno 2018 è stato pari a circa Euro 29.000.

- **Forniture di energia elettrica ed il gas**

La società si è avvalsa di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. per le forniture di gas ed energia elettrica alla sede amministrativa di Darfo, alle piattaforme di smaltimento rifiuti di Breno e Sonico e alle centrali idroelettriche.

Le forniture di energia elettrica hanno comportato un costo di circa 175.000 euro e quelle del gas di circa 16.500 euro.

**Rapporti con Blu Reti Gas S.r.l. – Società controllata**

- **Contratti per prestazioni amministrative e tecniche**

Con la controllata Blu Reti Gas s.r.l. sono operativi i seguenti contratti sottoscritti nel 2016:

- Contratto per la gestione del sistema qualità, delle attività finalizzate alla corretta applicazione del D. Lgs. 81/08 in materia di tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro, gestione servizio telefonia mobile, impianti di illuminazione pubblica e impianti fotovoltaici, che prevede, a decorrere dal 01/01/2016, un costo per Valle Camonica Servizi S.r.l. di annui euro 13.100 oltre IVA ed ISTAT.

- Contratto per:
  - a) la gestione, da parte di Blu Reti Gas S.r.l., delle attività necessarie agli acquisti, esecuzione lavori ed approvvigionamenti sino alla soglia di € 40.000 annui, che prevede, a decorrere dal 01/01/2016, un costo per Valle Camonica Servizi S.r.l. di annui euro 15.800 oltre IVA ed ISTAT;
  - b) la gestione, da parte di Blu Reti Gas S.r.l., del servizio di protocollo della corrispondenza di Valle Camonica Servizi s.r.l., a fronte della corresponsione, dal 01/01/2016, di un importo pari a euro 10.550/annui oltre IVA ed ISTAT;
- Contratto per la supervisione tecnica e la gestione amministrativa da parte della controllata delle centrali idroelettriche che, con decorrenza 01/07/2016, prevede un costo annuo per la società pari ad euro 13.200 oltre IVA ed ISTAT, incrementabile di annui 2.640 euro oltre IVA per ogni nuovo impianto realizzato ed entrato in funzione.

A fronte di quanto sopra, il costo a carico di Valle Camonica Servizi S.r.l. per l'anno 2017 è stato pari ad Euro 54.550.

E' inoltre operativo dal 04 aprile 2016 l'accordo-quadro per prestazioni tecniche di progettazione, direzione lavori e coordinamento sicurezza che Valle Camonica Servizi S.r.l. richiede, all'occorrenza, a Blu Reti Gas S.r.l.. Tale accordo prevede che il corrispettivo dovuto alla controllata venga calcolato sulla base della Tariffa approvata con Decreto Ministeriale 31 ottobre 2013 n. 143 rubricato: "Regolamento recante determinazione dei corrispettivi da porre a base di gara nelle procedure di affidamento di contratti pubblici dei servizi relativi all'architettura ed all'ingegneria" scontato del 50%.

Per le attività tecniche svolte nel 2018, Blu Reti Gas S.r.l. ha fatturato costi pari a circa 15.300 euro che Valle Camonica Servizi ha in parte imputato a conto economico e in parte capitalizzato.

- Contratto disciplinante i rimborsi spese infragruppo

A seguito della costituzione nel 2015 di Blu Reti Gas S.r.l., tra la stessa e Valle Camonica Servizi S.r.l. è stato sottoscritto un contratto, avente decorrenza 15/07/2015, che disciplina i rimborsi delle spese che la controllante sostiene per l'intero gruppo, e che, per un ammontare quantificato in euro 22.740 annui oltre ISTAT ed IVA, sono attribuibili a Blu Reti Gas S.r.l..

Tenuto conto della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo maturato da Valle Camonica Servizi S.r.l. per l'anno 2018 è stato pari ad Euro 22.990.

## **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Nel 2018 la Società non ha sostenuto spese per attività di ricerca e sviluppo.

## **PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE CUI LA SOCIETA' E' ESPOSTA**

L'attività della Società è esposta a diverse tipologie di rischi e incertezze. Come richiesto dall'art. 2428 del codice civile, di seguito si procede alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta:

- Rischio normativo e regolatorio;
- Rischi strategici;
- Rischi finanziari;
- Rischi operativi.

### *Rischio normativo e regolatorio*

Il quadro normativo e regolatorio, in materia di servizi pubblici locali, è soggetto a continue evoluzioni normative in termini di prosecuzione dei servizi prestati. Quanto sopra costituisce pertanto una potenziale fonte di rischio che la Società monitora in continuazione al fine di valutare e per quanto possibile mitigarne gli eventuali impatti economici.

### *Rischi strategici*

Il settore delle local utilities è in fase di forte evoluzione e consolidamento. Deregolamentazione e liberalizzazione impongono di affrontare con maggior decisione la pressione competitiva, cogliendo le occasioni di crescita aziendale esogena ed endogena che il nuovo scenario di mercato offre.

Da tutto ciò deriva un'esposizione a rischi di carattere normativo, tecnico, commerciale, economico e finanziario che la Società, anche con il supporto di professionisti esterni, sta costantemente monitorando al fine di porre in essere tutte le azioni necessarie per prevenirli o per mitigarli il più possibile.

### *Rischi finanziari*

#### **1. Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti. L'approccio della Società nella gestione della liquidità prevede di garantire, per quanto possibile, che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, senza dover sostenere oneri

eccessivi. La Società valuta costantemente la situazione allo scopo di ottimizzare il reperimento e l'utilizzo delle risorse finanziarie in modo da assicurare la disponibilità delle stesse a coprire le necessità generate dal ciclo operativo e dagli investimenti, compresi i costi relativi alle passività finanziarie. Vengono pertanto effettuate in modo continuativo previsioni finanziarie basate sulle entrate ed uscite attese nei mesi successivi in modo da adottare le conseguenti azioni correttive.

## 2. Rischio tassi di interesse

La Società è esposta al rischio connesso alla fluttuazione dei tassi d'interesse. Poiché l'indebitamento è a tasso variabile, variazioni dei livelli dei tassi possono comportare aumenti o riduzioni di costo dei finanziamenti. Al momento, non si è fatto ricorso a strumenti finanziari di copertura.

## 3. Rischio di credito

Il rischio di credito della Società è essenzialmente attribuibile all'ammontare dei crediti commerciali dei quali parte consistente è maturata nei confronti di alcuni Enti pubblici Soci. Altri crediti commerciali invece non presentano una particolare concentrazione, essendo l'esposizione creditizia suddivisa su un maggior numero di controparti e clienti.

La Società ha posto in atto azioni che permettono di gestire efficacemente i crediti commerciali attraverso la raccolta delle informazioni necessarie per il monitoraggio e il controllo, oltre alla definizione di strategie atte a ridurre l'esposizione del credito. Con la maggioranza dei clienti, la società intrattiene rapporti commerciali da molto tempo e le perdite su crediti nel tempo non hanno avuto in genere elevate incidenze rispetto al fatturato.

La Società accantona un apposito fondo svalutazione che riflette la stima delle possibili perdite sui crediti commerciali e sugli altri crediti, le cui componenti principali sono svalutazioni specifiche individuali di esposizioni scadute significative e svalutazioni complessive di esposizioni omogenee per scadenze.

## Rischi operativi

I principali fattori di rischio sono riconducibili all'esercizio dell'attività industriale, ai processi, alle procedure ed ai flussi informativi e all'immagine aziendale.

In particolare le attività svolte dalla Società sono soggette ad autorizzazione e acquisizione di concessioni che richiedono il rispetto di norme e regolamenti a tutela dell'ambiente, della salute e della sicurezza.

Il rispetto delle norme in materia di sicurezza viene costantemente monitorato dalla società.

Relativamente all'adozione di un modello organizzativo, nel mese di dicembre 2015, Valle Camonica Servizi S.r.l. ha approvato il "Modello di organizzazione, gestione e controllo", idoneo ad individuare e prevenire le condotte penalmente rilevanti poste in essere dalla Società e il "Codice Etico" ex D.Lgs. 231/2001; ha inoltre nominato l'Organismo di Vigilanza per il periodo dal 01 gennaio 2016 al 31 dicembre 2018.

Nella riunione del 29/11/2018, gli amministratori hanno preso atto di importanti integrazioni effettuate nel corso del 2018 al modello organizzativo suddetto, resesi necessarie per aggiornare l'analisi dei reati esistenti, introdurre la valutazione dei nuovi reati e recepire le operazioni di riassetto societario intervenute dopo il 2015. Nella medesima riunione, gli amministratori hanno approvato la proposta del Direttore Generale di prorogare l'Organismo di Vigilanza fino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 in attesa di indicazioni da fornire ai Soci in ordine alla tipologia (organo monocratico o collegiale) e alla eventuale uniformità della nomina a livello di gruppo.

## **PERSONALE**

Segnaliamo che nella Società nel corso del 2018 non vi sono stati:

- infortuni sul lavoro relativi al personale con conseguenze mortali; infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi al personale;
- addebiti in ordine a malattie professionali a dipendenti o cause di mobbing.

## **AMBIENTE**

Nel corso del 2018 non vi sono stati danni causati all'ambiente o procedure a carico della società per eventuali violazioni.

## **USO DI STRUMENTI FINANZIARI**

Ai sensi dell'art. 2428 comma 3 n. 6 bis del c.c. si segnala che, in relazione alla tipologia di attività svolta, la Società non ha ritenuto necessario effettuare operazioni di copertura a fronte dei rischi finanziari. La società ha valutato basso il proprio livello di esposizione ai rischi di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

## **OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI**

La Società nel 2018 non ha posto in essere alcuna operazione atipica o inusuale.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La gestione del 2019 dovrebbe essere caratterizzata principalmente dai seguenti fatti:

### **SETTORE IGIENE AMBIENTALE**

Nel corso del 2019 lo sforzo organizzativo della società proseguirà con l'obiettivo di continuare l'implementazione in nuovi comuni del servizio di raccolta puntuale; contestualmente proseguirà il monitoraggio di opportunità al fine di poter individuare una nuova area logistica maggiormente soddisfacente per le necessità del settore.

### **SETTORE ILLUMINAZIONE PUBBLICA**

Nel 2019 la società continuerà ad operare con l'obiettivo di implementare la collaborazione con altri Comuni soci finalizzata, oltre che all'affidamento della gestione del servizio di illuminazione pubblica, anche interventi di riqualificazione e messa a norma degli impianti relativi; la società si propone di assistere i comuni, ove necessario, anche nelle procedure di riscatto della proprietà degli impianti di illuminazione pubblica che, in taluni casi, è del gestore precedente.

<b>SVILUPPO NUOVE ATTIVITA'</b>
---------------------------------

### **GESTIONE, IMPLEMENTAZIONE E REALIZZAZIONE CENTRALI IDROELETTRICHE**

Nel corso del 2019 si presume di poter mettere in esercizio la centrale insistente in territorio di Niardo, sul torrente Re.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Romano Minoia

Darfo Boario Terme, 29 marzo 2019



Building a better  
working world

# Valle Camonica Servizi S.r.l.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione indipendente

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



Building a better  
working world

EY S.p.A.  
Corso Magenta, 29  
25121 Brescia

Tel: +39 030 2896111  
Fax: +39 030 295437  
ey.com

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

Ai soci di  
Valle Camonica Servizi S.r.l.

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

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Valle Camonica Servizi S.r.l. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Valle Camonica Servizi S.r.l. al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

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

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

EY S.p.A.  
Sede Legale: Via Po, 32 - 00198 Roma  
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904  
P.IVA 00891231003  
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consob al progressivo n. 2 delibera n. 10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better  
working world

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

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

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

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

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.



Building a better  
working world

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Valle Camonica Servizi S.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Valle Camonica Servizi S.r.l. al 31 dicembre 2018, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Valle Camonica Servizi S.r.l. al 31 dicembre 2018 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 Valle Camonica Servizi S.r.l. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Brescia, 10 aprile 2019

EY S.p.A.



Stefano Colpani  
(Socio)

**VALLE CAMONICA SERVIZI SRL**

Via Mario Rigamonti 65 – 25047 Darfo Boario Terme (BS)

**Capitale sociale** Euro 33.808.984,00 interamente versato

**Codice Fiscale – Nr. Registro Imprese** 02245000985

**Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia**

**R.E.A. N.** 433969

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte del Consorzio Servizi Valle Camonica  
iscritto al Registro delle Imprese di Brescia al n. 01254100173

*Relazione del Collegio Sindacale  
al bilancio chiuso al 31.12.2018  
ai sensi dell'art. 2429 II comma Codice Civile*

All'assemblea dei soci della Società **VALLE CAMONICA SERVIZI SRL**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalle vigenti disposizioni di legge, tenuto anche conto dei Principi di comportamento del Collegio Sindacale emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto dei quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il Collegio Sindacale.

### **Attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale**

Per lo svolgimento dell'attività di nostra competenza diamo atto che:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle Assemblee dei soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltisi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari e, sulla base delle informazioni disponibili, possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate sono conformi alla legge e allo Statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo avuto confronti con lo studio professionale che assiste la Società in tema di consulenza ed assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica nonché con la società di revisione incaricata della revisione legale per lo scambio reciproco di informazioni: entrambi i riscontri hanno fornito esito positivo;
- abbiamo incontrato i sindaci della controllante e delle Società controllate, con i quali c'è stato un reciproco scambio di informazioni, e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

- abbiamo anche acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza monocratico sia attraverso confronti con lo stesso che mediante la presa visione dei suoi verbali e della sua relazione annuale all'esercizio 2018, dai quali risulta che *“non sono state riscontrate formali Non Conformità”* e da cui, in sintesi, sono emerse le seguenti indicazioni: necessità di tenere continuamente aggiornato il modello; implementare e adeguare alcune specifiche procedure rispetto alla prassi consolidata e all'evoluzione normativa; tenere monitorati i rischi tipici dell'attività svolta e le possibili conseguenze che ne possono derivare; recepire tempestivamente le proposte di miglioramento formulate;
- abbiamo preso conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo valutato e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- non sono pervenute denunce dai soci *ex art. 2408 c.c.*

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2018**

La revisione legale, come da delibera dell'Assemblea dei Soci del 07/05/2016, è affidata alla società di revisione ERNST & YOUNG SPA. Abbiamo preso atto della relazione *ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39* dalla stessa predisposta in data 10 aprile 2019, da cui risulta il seguente giudizio:

- a) *“... il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Valle Camonica Servizi S.r.l. al 31 dicembre 2018, 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.”*

b) “..... la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di Valle Camonica Servizi S.r.l. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.”

Per quanto di nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell’art. 2423, comma 5, c.c.

### **Osservazioni e proposte in ordine all’approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell’attività da noi svolta, esprimiamo parere favorevole all’approvazione da parte dell’Assemblea del bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli Amministratori.

Inoltre, concordiamo con la proposta di destinazione del risultato d’esercizio fatta dagli Amministratori in nota integrativa.

\*\*\*\*

Darfo Boario Terme, 12 aprile 2019

Il Collegio Sindacale

Antonella Rivadossi	Presidente
Pietro Brunelli	Sindaco Effettivo
Andrea Patti	Sindaco Effettivo

Valle Camonica Servizi srl - Assemblea ordinaria dei Soci - **verbale n. 74 in data 04 maggio 2019**



**VALLE CAMONICA SERVIZI srl**

Via Mario Rigamonti n. 65 25047 Darfo Boario Terme (BS)

Tel.0364/542111 - Fax n. 0364/535230

info@vallecamonicaservizi.it - cert@pec.vallecamonicaservizi.it – www.vcsweb.it

C. F. e P. IVA 02245000985 – CCIAA BS 02245000985 – REA BS 433969

Capitale sociale € 33.808.984,00 i.v.

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Consorzio Servizi Valle Camonica

Iscritto al n. 01254100173 del Registro Imprese

**ASSEMBLEA DEI SOCI - VERBALE N. 74 DEL 04 MAGGIO 2019**

L'anno duemiladiciannove, il giorno 04 del mese di maggio alle ore 11.15 previo esaurimento di tutte le formalità prescritte dalla vigente Legge e dallo Statuto, sono stati adunati i componenti dell'Assemblea dei Soci di questa società.

*Sono intervenuti in proprio o per delega i seguenti Soci:*

SOCIO	Capitale sottoscritto	% di partecipazione
Artogne	€ 199.805,00	0,5910
B.I.M.	€ 280.878,00	0,8308
Berzo Inferiore	€ 140.573,00	0,4158
Braone	€ 1.668,00	0,0049
Breno	€ 163.349,00	0,4832
Capodiponte	€ 140.573,00	0,4158
Cerveno	€ 1.669,00	0,0049
Cevo	€ 61.735,00	0,1826
Comunità Montana di Valle Camonica	€ 52.409,00	0,1550
Consorzio Servizi Valle Camonica	€ 29.640.613,00	87,6708
Darfo Boario T.	€ 720.801,00	2,1320
Esine	€ 286.985,00	0,8488
Gianico	€ 151.418,00	0,4478
Incudine	€ 834,00	0,0025
Losine	€ 1.668,00	0,0049
Malegno	€ 160.595,00	0,4750
Malonno	€ 74.249,00	0,2196
Ono San Pietro	€ 834,00	0,0025
Ossimo	€ 834,00	0,0025
Pian Camuno	€ 317.853,00	0,9401
Rogno	€ 294.077,00	0,8698
Saviore	€ 27.948,00	0,0826
Sellero	€ 58.815,00	0,1739
Sonico	€ 47.970,00	0,1419
Unione Comuni Antichi Borghi di Valle Camonica	€ 1.000,00	0,0029
Vione	€ 834,00	0,0025
<b>Totali</b>	<b>€ 32.830.987,00</b>	<b>97,1041</b>

*Sono intervenuti i componenti del Consiglio di Amministrazione, Signori:*

Minoia Romano           Presidente  
Recaldini Anna           Consigliere

*Sono assenti i componenti del Consiglio di Amministrazione, Signori:*

Garatti Francesco       Consigliere  
Padova Annalisa         Consigliere

*Sono intervenuti i Componenti del Collegio Sindacale, Signori:*

Rivadossi Antonella     Presidente  
Patti Andrea             Componente effettivo

*Sono assenti giustificati i Componenti del Collegio Sindacale, Signori*

Brunelli Pietro         Componente effettivo

Assume la presidenza della riunione, ai sensi di Legge e di Statuto, il Sig. Romano Minoia, che propone la nomina del Segretario dell'Assemblea nella persona del Direttore Ing. Giorgio Bertoia.

L'Assemblea accoglie la proposta e nomina Segretario l'Ing. Giorgio Bertoia, che accetta.

Si procede quindi all'appello dal quale risultano presenti n. 26 soci, rappresentanti il 97,1041% del capitale sociale.

Quindi il Presidente, dopo aver ringraziato i presenti, fa rilevare che l'Assemblea è regolarmente costituita e apre i relativi lavori.

**Assemblea ordinaria – punto 01) all'ordine del giorno**

**Oggetto: Approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2018, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, composto da prospetto contabile, rendiconto finanziario, nota integrativa, relazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione del Revisore Legale**

Preliminarmente il Presidente ringrazia Amministratori, Collegio Sindacale e collaboratori per il lavoro svolto.

Quindi fa un brevissimo intervento in ordine al bilancio, riepilogando i vari settori in cui opera la società ed evidenziando che il principale, ossia l'igiene ambientale, come già noto ai Soci, è sostanzialmente in pareggio, a seguito di una precisa politica aziendale di non gravare eccessivamente sui bilanci dei Comuni e, di conseguenza, sulle tariffe da questi applicate ai cittadini per il servizio prestato. Fa presente che in tale ambito incide fortemente l'aumento dei costi delle nuove modalità di raccolta dei rifiuti e che, relativamente all'esercizio 2018, il settore ha risentito anche della drastica diminuzione dei ricavi relativi al conferimento della carta, a seguito del blocco della Cina all'importazione della stessa che ha causato un eccesso di offerta a livello nazionale. In ogni caso, ricorda che l'esiguità di tali margini è bilanciata dai ricavi dei settori idroelettrico e illuminazione pubblica, in costante aumento.

Cede quindi la parola al Responsabile Finanziario, Bruno Poetini, il quale, mediante l'ausilio di slides, riepiloga i dati della gestione economica, finanziaria e fiscale, evidenziando che nell'esercizio 2018 il valore della produzione è stato di circa € 12.388.000, l'utile netto di circa € 869.000, il M.O.L. pari a circa € 957.000, l'Ebit a circa € 25.000 e le imposte dell'esercizio hanno inciso per circa € 7.300.

Prosegue dettagliando i risultati dei singoli settori: igiene ambientale, idroelettrico ed illuminazione pubblica e conclude con una breve considerazione circa i risultati attesi per il 2019.

Al termine il Presidente apre la discussione e, verificato che nessuno dei Soci intende intervenire, pone in votazione l'argomento all'ordine del giorno.

**L'Assemblea dei Soci**

con numero 26 voti favorevoli, rappresentativi del 97,1041% del capitale sociale, nessun contrario e nessun astenuto.

**DELIBERA**

1. *di dare atto che le premesse costituiscono parte integrante e sostanziale al presente deliberato;*
2. *di approvare il bilancio al 31 dicembre 2018, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, composto dalla seguente documentazione, allegata quale parte integrante e sostanziale del presente verbale:*
  - a) prospetto contabile, rendiconto finanziario e nota integrativa
  - b) relazione sulla gestione
  - c) relazione della società di revisione indipendente
  - d) relazione del Collegio Sindacale

IL PRESIDENTE  
(Sig. Romano Minoia)

IL SEGRETARIO  
(Ing. Giorgio Bertoia)

**Valle Camonica Servizi srl - Assemblea ordinaria dei Soci - verbale n. 74 in data 04 maggio 2019**

**Assemblea ordinaria – punto 02) all’ordine del giorno**

**Oggetto: Destinazione del risultato d’esercizio**

Il Presidente Sig. Romano Minoia, richiamato il bilancio d’esercizio 2018 approvato al precedente punto all’ordine del giorno, illustra la proposta di destinazione del risultato dell’esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione ai Soci, riportata nella parte conclusiva della Nota Integrativa e di seguito indicata:

Utile netto d’esercizio	€ 868.533
5% di (A) da accantonare al fondo riserva legale (art. 28 Statuto)	€ 43.427
Utile da distribuire ai Soci	€ 350.000
Utile residuo da accantonare a riserva straordinaria	€ 475.106

Evidenzia quindi che, in base alla quota di partecipazione al capitale sociale, l’utile da distribuire spetterebbe ai Soci secondo quanto evidenziato nella tabella a seguire:

SOCIO	Capitale sottoscritto	% di partecipazione	Utile da distribuire
Angolo Terme	€ 203.977,00	0,6033	€ 2.111,63
Artogne	€ 199.805,00	0,5910	€ 2.068,44
B.I.M.	€ 280.878,00	0,8308	€ 2.907,73
Berzo Demo	€ 57.147,00	0,1690	€ 591,60
Berzo Inferiore	€ 140.573,00	0,4158	€ 1.455,25
Bienno	€ 74.246,00	0,2196	€ 768,62
Borno	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Braone	€ 1.668,00	0,0049	€ 17,27
Breno	€ 163.349,00	0,4832	€ 1.691,03
Capodiponte	€ 140.573,00	0,4158	€ 1.455,25
Cedegolo	€ 49.638,00	0,1468	€ 513,87
Cerveno	€ 1.669,00	0,0049	€ 17,28
Ceto	€ 17.102,00	0,0506	€ 177,04
Cevo	€ 61.735,00	0,1826	€ 639,10
Cimbergo	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Civate Camuno	€ 82.175,00	0,2430	€ 850,70
Comunità Montana di Valle Camonica	€ 52.409,00	0,1550	€ 542,55
Consorzio Servizi Valle Camonica	€ 29.640.613,00	87,6708	€ 306.847,91
Corteno Golgi	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Darfo Boario T.	€ 720.801,00	2,1320	€ 7.461,93
Edolo	€ 128.482,00	0,3800	€ 1.330,08
Esine	€ 286.985,00	0,8488	€ 2.970,95
Gianico	€ 151.418,00	0,4478	€ 1.567,52
Incodine	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Losine	€ 1.668,00	0,0049	€ 17,27
Lozio	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Malegno	€ 160.595,00	0,4750	€ 1.662,52
Malonno	€ 74.249,00	0,2196	€ 768,65
Monno	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Niardo	€ 181.452,00	0,5367	€ 1.878,44
Ono San Pietro	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Ossimo	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Paisco Loveno	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Paspardo	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Pian Camuno	€ 317.853,00	0,9401	€ 3.290,50
Pian Cogno	€ 168.938,00	0,4997	€ 1.748,89
Ponte di Legno	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Rogno	€ 294.077,00	0,8698	€ 3.044,37
Saviore	€ 27.948,00	0,0826	€ 289,33
Sellero	€ 58.815,00	0,1739	€ 608,87
Sonico	€ 47.970,00	0,1419	€ 496,60
Temù	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Unione Comuni Antichi Borghi di Valle Camonica	€ 1.000,00	0,0029	€ 10,355
Unione dei Comuni Alta Valle Camonica	€ 2.500,00	0,0074	€ 25,88
Unione delle Alpi Orobie Bresciane	€ 5.000,00	0,0148	€ 51,76
Vezza d'Oglio	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
Vione	€ 834,00	0,0025	€ 8,63
<b>Totali</b>	<b>€ 33.808.984,00</b>	<b>100,0000</b>	<b>€ 350.000,00</b>

Al termine il Presidente apre la discussione e, verificato che nessuno dei Soci intende intervenire, pone in votazione l’argomento all’ordine del giorno.

**Valle Camonica Servizi srl - Assemblea ordinaria dei Soci - verbale n. 74 in data 04 maggio 2019**

**l'Assemblea dei Soci**

con numero 26 voti favorevoli, rappresentativi del 97,1041% del capitale sociale, nessun contrario e nessun astenuto.

**DELIBERA**

*1) di dare atto che le premesse costituiscono parte integrante e sostanziale al presente deliberato;*

*2) di approvare la proposta di destinazione dell'utile di esercizio come di seguito illustrata:*

Utile netto d'esercizio	€	868.533
5% di (A) da accantonare al fondo riserva legale (art. 28 Statuto)	€	43.427
Utile da distribuire ai Soci	€	350.000
Utile residuo da accantonare a riserva straordinaria	€	475.106

IL PRESIDENTE  
(Sig. Romano Minoia)

IL SEGRETARIO  
(Ing. Giorgio Bertoia)