

# VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2017

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	Via Mario Rigamonti 65 - 25047 Darfo Boario Terme (BS)
<b>Codice Fiscale</b>	02349420980
<b>Numero Rea</b>	BS 442282
<b>P.I.</b>	02349420980
<b>Capitale Sociale Euro</b>	1.997.500 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SPA
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	35.23.00
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	si
<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>	VALLE CAMONICA SERVIZI S.R.L.
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	CONSORZIO SERVIZI VALLE CAMONICA
<b>Paese della capogruppo</b>	25047 DARFO BOARIO TERME

## Stato patrimoniale

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	360	720
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	515.195	42.478
5) avviamento	680.223	10.800
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	86.306	51.446
Totale immobilizzazioni immateriali	1.282.084	105.444
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	11.225	0
2) impianti e macchinario	7.459.156	11.105
3) attrezzature industriali e commerciali	76.805	6.198
4) altri beni	110.792	86.347
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	7.657.978	103.650
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	0	2.809.349
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	5.000	0
Totale partecipazioni	5.000	2.809.349
<b>2) crediti</b>		
<b>a) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	500.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	500.000
<b>b) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
<b>c) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
<b>d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>0</b>	<b>500.000</b>
3) altri titoli	5.000	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	10.000	3.309.349
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>8.950.062</b>	<b>3.518.443</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	123.610	0
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>123.610</b>	<b>0</b>
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	11.603.938	9.910.798
esigibili oltre l'esercizio successivo	44.925	48.210
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>11.648.863</b>	<b>9.959.008</b>
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	5.448.544
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>5.448.544</b>
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	62.435	49.610
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>62.435</b>	<b>49.610</b>
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	135.039	20.521
esigibili oltre l'esercizio successivo	750.000	750.000
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>885.039</b>	<b>770.521</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	522.011	319.545
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>522.011</b>	<b>319.545</b>
5-ter) imposte anticipate	635.992	642.014
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	293.350	407.100
esigibili oltre l'esercizio successivo	22.147	11.510
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>315.497</b>	<b>418.610</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>14.069.837</b>	<b>17.607.852</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		

1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	0	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	154.613	52.663
2) assegni	0	3.077
3) danaro e valori in cassa	4.824	940
Totale disponibilità liquide	159.437	56.680
Totale attivo circolante (C)	14.352.884	17.664.532
D) Ratei e risconti	125.646	17.345
Totale attivo	23.428.592	21.200.320
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.997.500	1.997.500
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	569.439	485.744
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.889.509	1.099.296
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	(2)	0
Totale altre riserve	1.889.507	1.099.296
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	1.728.756	1.673.908
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	6.185.202	5.256.448
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	854.879	950.000
Totale fondi per rischi ed oneri	854.879	950.000

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	311.961	180.878
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	687.072	972.166
esigibili oltre l'esercizio successivo	586.816	0
Totale debiti verso banche	1.273.888	972.166
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	592.829	435.260
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.598.229	2.438.147
Totale debiti verso altri finanziatori	3.191.058	2.873.407
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.126.932	7.360.878
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	8.126.932	7.360.878
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	510
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	0	510
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	420.235	285.397
esigibili oltre l'esercizio successivo	926.566	1.177.943
Totale debiti verso controllanti	1.346.801	1.463.340
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	848.540	1.473.656
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	848.540	1.473.656
12) debiti tributari		

esigibili entro l'esercizio successivo	308.248	295.498
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>308.248</b>	<b>295.498</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	99.145	64.868
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>99.145</b>	<b>64.868</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	308.923	308.671
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.696	0
<b>Totale altri debiti</b>	<b>314.619</b>	<b>308.671</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>15.509.231</b>	<b>14.812.994</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>567.319</b>	<b>0</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>23.428.592</b>	<b>21.200.320</b>

## Conto economico

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.472.736	39.615.946
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(7.693)	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
contributi in conto esercizio	46.987	0
altri	957.105	752.441
Totale altri ricavi e proventi	1.004.092	752.441
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>44.469.135</b>	<b>40.368.387</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	31.976.779	29.587.155
7) per servizi	7.408.265	6.640.012
8) per godimento di beni di terzi	185.405	76.607
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	1.009.525	815.407
b) oneri sociali	286.608	189.138
c) trattamento di fine rapporto	58.629	43.278
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	408	1.945
Totale costi per il personale	1.355.170	1.049.768
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	148.630	31.826
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	637.922	16.798
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	115.703	229.838
Totale ammortamenti e svalutazioni	902.255	278.462
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(91.750)	0
12) accantonamenti per rischi	0	150.000
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	289.398	142.510
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>42.025.522</b>	<b>37.924.514</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>2.443.613</b>	<b>2.443.873</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
<b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	29.662	22.323
Totale proventi diversi dai precedenti	29.662	22.323
Totale altri proventi finanziari	29.662	22.323
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	0
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	0	0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	31.898	3.887
Totale interessi e altri oneri finanziari	31.898	3.887
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(2.236)	18.436
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	2.441.377	2.462.309
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	431.315	832.727
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	281.306	(44.326)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	712.621	788.401
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.728.756	1.673.908

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.728.756	1.673.908
Imposte sul reddito	712.621	788.401
Interessi passivi/(attivi)	2.236	(18.436)
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.443.613	2.443.873
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	(83.911)	423.116
Ammortamenti delle immobilizzazioni	786.552	48.624
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>702.641</b>	<b>471.740</b>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.146.254	2.915.613
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(84.057)	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	778.193	672.435
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	523.326	(64.562)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	40.401	487
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(44.686)	0
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(935.584)	1.076.491
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>277.593</b>	<b>1.684.851</b>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.423.847	4.600.464
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(2.236)	18.436
(Imposte sul reddito pagate)	(607.911)	(1.058.855)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(78.370)	(93.644)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(688.517)</b>	<b>(1.134.063)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>2.735.330</b>	<b>3.466.401</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(681.876)	77.056
Disinvestimenti	576.298	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(220.505)	66.979
Disinvestimenti	138.108	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	0	3.309.349
Disinvestimenti	0	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(588.798)	0

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(776.773)	(3.453.384)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(982.403)	972.067
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	73.397	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(800.000)	(1.000.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.855.800)	(27.933)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	102.757	(14.916)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	52.663	69.807
Assegni	3.077	0
Danaro e valori in cassa	940	1.789
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	56.680	71.596
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	154.613	52.663
Assegni	0	3.077
Danaro e valori in cassa	4.824	940
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	159.437	56.680

## Informazioni in calce al rendiconto finanziario

A seguire si dettaglia l'operazione di fusione per incorporazione di Integra S.r.l.

<b>Operazioni straordinarie (fusione)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<u>Variazioni da operazione di fusione</u>		
SP ATTIVO - (Aumento) immobilizzazioni immateriali	-497.070	0
SP ATTIVO - (Aumento) immobilizzazioni materiali	-8.086.672	0
SP ATTIVO - (Aumento) immobilizzazioni finanziarie	-10.000	0
SP ATTIVO - (Aumento) Rimanenze	-39.553	0
SP ATTIVO - (Aumento) Crediti commerciali entro 12 mesi	-2.528.048	0
SP ATTIVO - (Aumento) Crediti commerciali oltre 12 mesi	-248.552	0
SP ATTIVO - (Aumento) Disponibilità liquide	-19.678	0
SP ATTIVO - Ratei e risconti attivi	-148.702	0
SP PASSIVO - Aumento capitale di fusione:		0
SP PASSIVO da capitale sociale ex Integra	2.500.000	0
SP PASSIVO da riserva legale ex Integra	18.749	0
SP PASSIVO da perdite ex Integra	-455.204	0
SP PASSIVO - Aumento Fondi per rischi ed oneri	110.000	0
SP PASSIVO - Aumento Fondo TFR	148.243	0
SP PASSIVO - Aumento debiti verso soci per finanziamenti	500.000	0
SP PASSIVO - Finanziamenti passivi e debiti verso banche entro 12 mesi	697.309	0
SP PASSIVO - Finanziamenti passivi e debiti verso banche oltre 12 mesi	660.213	0
SP PASSIVO - Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	196.644	0
SP PASSIVO - Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi	741.114	0
SP PASSIVO - Debiti per acconti - oltre 12 mesi	4.096	0
SP PASSIVO - Debiti verso fornitori	242.728	0
SP PASSIVO - Debiti verso controllanti	5.500.829	0
SP PASSIVO - Debiti tributari - entro 12 mesi	16.256	0
SP PASSIVO - Debiti verso istituti di previdenza ed assistenza	25.582	0
SP PASSIVO - Debiti verso altri - entro 12 mesi	59.711	0
SP PASSIVO - Ratei e risconti passivi	612.005	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
SP PASSIVO - Annullamento capitale di fusione	-2.063.545	0
SP ATTIVO - Annullamento partecipazione in società controllata	2.809.349	0
SP ATTIVO - (Aumento) immobilizzazioni immateriali x differenza di fusione	-745.804	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Operazioni straordinarie (fusione)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

## Nota integrativa, parte iniziale

### **PREMESSA - CENNI STORICI**

In data 14/12/2001 è stata costituita, tra il Consorzio Metano (ora Consorzio Servizi) e il Comune di Darfo Boario Terme, la Valle Camonica Servizi S.p.A, con lo scopo di avere in Valle Camonica un'unica Azienda per la gestione di una pluralità di servizi pubblici riferiti alle risorse naturali, all'energia e all'ambiente. Conseguentemente si è creata la separazione tra la proprietà degli impianti e delle infrastrutture rimaste al Consorzio e l'esercizio dei servizi pubblici locali svolti invece direttamente da Valle Camonica Servizi S.P.A..

L'art. 21 del Decreto legislativo 23 maggio 2000 n. 164 (c.d. Decreto Letta) ha stabilito l'obbligo, a decorrere dal 01 gennaio 2003, per le imprese del gas naturale che forniscono meno di centomila clienti finali, della separazione societaria dell'attività di distribuzione da quella della vendita del gas.

Al fine di ottemperare a tale obbligo normativo, il Consorzio Servizi Valle Camonica e la Valle Camonica Servizi S.p.A., hanno deliberato nel corso del 2002 la costituzione di una nuova società per azioni, Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A., con capitale sociale di Euro 120.000, avvenuta in data 14 novembre 2002 (Atto Notaio Trapani). Successivamente, in data 21/12/2002 è stato deliberato, con effetto 01 gennaio 2003, l'aumento di capitale sociale a Euro 1.997.500, mediante conferimento in natura del ramo d'azienda relativo alla vendita del gas da parte dell'azionista di maggioranza Valle Camonica Servizi S.p.A., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del codice civile. Tale conferimento era costituito dal complesso dei beni organizzato per l'esercizio dell'attività di vendita del gas metano, identificati nell'apposita relazione di stima asseverata dall'esperto designato dal Tribunale di Brescia.

Al termine delle sopra dette operazioni, gli azionisti della società erano il Consorzio Servizi Valle Camonica e la Valle Camonica Servizi S.p.A. con una percentuale di partecipazione rispettivamente del 1,20% e del 98,80%.

In data 21/12/2009, con la sottoscrizione di apposito atto notarile, la quota detenuta dal Consorzio Servizi Valle Camonica è stata acquistata da Valle Camonica Servizi S.P.A. e da tale data Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. è divenuta una Società unipersonale.

In data 21 dicembre 2013, i Soci di Valle Camonica Servizi S.p.A. hanno deliberato di trasformare la società dalla forma giuridica di S.p.A. in quella di S.r.l.. L'operazione si è concretizzata con la sottoscrizione di specifico atto notarile iscritto in data 08 gennaio 2014 al Registro Imprese.

Il 21.12.2016 con la sottoscrizione dell'atto Repertorio n. 38.797 – Raccolta n. 14.242 – del notaio Alessandro Seriola di Breno, Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha acquistato la totalità delle quote sociali di Integra S.r.l., precedentemente possedute per il 51,59% dal Consorzio Servizi Valle Camonica e per il restante 48,41% da Fen Energia S.p.A., diventandone conseguentemente Socio Unico, con l'obiettivo di procedere, successivamente, alla fusione per incorporazione della stessa.

### **FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI INTEGRA S.R.L.**

Prima di passare alla redazione della nota integrativa al bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, 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.

Le operazioni di Integra S.r.l., per espressa previsione contrattuale sono state imputate al bilancio della incorporante Valle Camonica Servizi Vendite S.P.A., con effetto retroattivo, ai fini contabili e fiscali, a decorrere 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.

Il prospetto contabile in approvazione riporta la situazione economico-patrimoniale 2017 comparata con quella del precedente esercizio, durante il quale Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ancora non possedeva il patrimonio pervenutole a seguito della fusione, né esercitava le attività svolte da Integra S. r.l.

Al fine di fornire un'informativa più esaustiva, a seguire si illustra la situazione economico-patrimoniale 2017 di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. comparata con quella 2016 della stessa e della incorporata unitamente considerate. Precisamente:

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I. Immateriali	1.282.084	602.514
II. Materiali	7.657.978	8.190.322
III. Finanziarie		-
1) Partecipazioni	5.000	2.814.349
2) Crediti	0	500.000
3) Altri titoli	5.000	5.000
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>8.950.062</b>	<b>12.107.185</b>
		-
<b>C) Attivo circolante</b>		
I. Rimanenze	123.610	39.553
II. Crediti		-
1) Verso utenti e clienti	11.648.863	11.819.290
2) Verso imprese controllate	0	5.448.544
3) Verso imprese collegate	0	-
4) Verso controllanti	62.435	65.626
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	885.039	788.195
4 bis) Crediti tributari	522.011	902.266
4 ter) Imposte anticipate	635.992	917.298
5) Verso altri	315.497	443.233
	14.069.837	20.384.452
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV. Disponibilità liquide	159.437	76.358
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>14.352.884</b>	<b>20.500.363</b>
		-
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>125.646</b>	<b>166.047</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>23.428.592</b>	<b>32.773.595</b>

<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
		-
<b>A) Patrimonio netto</b>		-
I. Capitale	1.997.500	4.497.500
IV. Riserva legale	569.439	504.493
VII. Altre riserve:	1.889.507	1.099.296
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		- 598.233
IX. Utile (perdita) d'esercizio	1.728.756	1.816.937
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>6.185.202</b>	<b>7.319.993</b>
		-
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>854.879</b>	<b>1.060.000</b>
		-
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>311.961</b>	<b>329.121</b>
		-
<b>D) Debiti</b>		-
1) Obbligazioni		-
2) Obbligazioni convertibili		-
3) Debiti verso soci per finanziamenti		500.000
4) Debiti verso banche	1.273.888	2.329.688
5) Debiti verso altri finanziatori	3.191.058	3.811.165
6) Acconti		4.096
7) Debiti verso fornitori	8.126.932	7.603.606
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		-
9) Debiti verso imprese controllate		510
10) Debiti verso imprese collegate		-
11) Debiti verso controllanti	1.346.801	6.964.169
11 bis) Debiti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	848.540	1.473.656
12) Debiti tributari	308.248	311.754
13) Debiti verso istituti di previdenza	99.145	90.450
14) Altri debiti	314.619	368.382
<b>Totale debiti</b>	<b>15.509.231</b>	<b>23.457.476</b>
		-
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>567.319</b>	<b>612.005</b>
		-
<b>Totale passivo</b>	<b>23.428.592</b>	<b>32.778.595</b>

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
		-
Totale valore della produzione	44.469.135	43.679.401
		-
Totale costi della produzione	42.025.522	41.302.442
		-
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>2.443.613</b>	<b>2.376.959</b>
		-
Totale proventi e oneri finanziari	- 2.236	- 12.617
		-
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
		-
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>2.441.377</b>	<b>2.364.342</b>
		-
<b>Imposte</b>	<b>712.621</b>	<b>547.405</b>
		-
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>1.728.756</b>	<b>1.816.937</b>

L'operazione straordinaria concretizzatasi nel 2017, ha comportato una differenza di fusione pari ad euro 745.803 così maturata:

Annullamento partecipazione di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. in Integra S.r.l.	-2.809.349
Annullamento capitale di fusione	2.063.545
Differenza di fusione	745.803

Il capitale di fusione, pari ad euro 2.063.545, risultava così costituito:

Capitale sociale di Integra S.r.l.	2.500.000
Fondo riserva legale di Integra S.r.l.	18.749
Perdite di Integra S.r.l.	-455.204
Capitale di fusione	2.063.545

Le ulteriori variazioni conseguenti la fusione per incorporazione di Integra S.r.l. trovano dettagliata illustrazione nella presente nota integrativa.

## ATTIVITA' SVOLTE

A seguito della fusione in premessa descritta, nel 2017 la società si è occupata delle attività che da tempo costituiscono il suo core business, vale a dire il commercio di gas ed energia elettrica, e di quelle che fino a quel momento erano state gestite direttamente dalla incorporata, ossia la gestione del servizio di teleriscaldamento in alcuni comuni della Valle Camonica, abbinato anche alla cogenerazione di energia elettrica, e la vendita di metano per autotrazione, oltre che alcuni servizi complementari ed accessori.

Precisamente:

### Settore gas: vendita gas naturale a mezzo reti urbane

L'attività di vendita del gas metano si conferma prevalente per la Società sia in termini di margine lordo di fornitura che di numero di clienti. Il gas metano è fornito prevalentemente sul territorio bresciano da Pian Camuno a Edolo e in alcuni Comuni a Nord di Edolo e sul territorio bergamasco del Comune di Rogno. I distributori principali con cui opera sono Blu Reti Gas S.r.l. e 2i Rete Gas.

Per i risultati economici di questa attività, si rimanda a quanto dettagliatamente indicato nella Relazione sulla gestione.

### Settore gas: distributore di carburante per uso autotrazione

La società, a seguito della fusione, è divenuta proprietaria di un impianto di distribuzione per autotrazione di gas metano che gestisce ed è situato nel Comune di Esine in località Toroselle.

In sede di elaborazione del business plan redatto nel 2016 per valutare la convenienza dell'operazione di acquisto delle quote di Integra S.r.l., i positivi margini registrati in questo settore di attività hanno portato a prevedere la realizzazione, verosimilmente nel 2019, di un nuovo impianto di distribuzione di carburante.

Per i risultati economici di questa attività, si rimanda a quanto dettagliatamente indicato nella Relazione sulla gestione.

### Settore gas: vendita G.P.L. a mezzo reti urbane

Nel periodo 01/01/2017 – 31/07/2017 l'incorporata Integra S.r.l. si è occupata della vendita di G.P.L. nel Comune di Lozio, gestendo anche i relativi impianti.

Prima della fusione, il ramo d'azienda riconducibile a tale servizio è stato ceduto a Blu Reti Gas S.r.l., altra società del Gruppo Valle Camonica Servizi.

Considerato però che la fusione ha prodotto i propri effetti contabili e fiscali dal primo gennaio 2017, alla determinazione dei risultati dell'esercizio 2017 di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. hanno concorso anche quelli relativi al servizio di vendita del G.P.L. nel periodo gennaio/luglio 2017.

Per i risultati economici di questa attività, si rimanda a quanto dettagliatamente indicato nella Relazione sulla gestione.

#### Settore energia elettrica

Nel settore dell'energia elettrica la Società ha registrato, il trend di vendita ha registrato una leggera flessione dei volumi dovuta alla perdita di una parte di volumi derivante dai grandi clienti energivori appartenenti ad un mercato dal quale la società si sta allontanando a causa dell'elevata concorrenza, dei margini sempre più contenuti e dei rischi finanziari troppo elevati.

Per i risultati economici di questa attività, si rimanda a quanto dettagliatamente indicato nella Relazione sulla gestione.

#### Settore teleriscaldamento e servizio energia

A seguito della fusione per incorporazione di Integra S.r.l., dal 2017 la società ha iniziato ad operare anche nel settore della produzione e vendita di energia elettrica da cogenerazione (teleriscaldamento) in alcuni Comuni, in particolare a Edolo, Cividate Camuno, Capo di Ponte e Rogno.

Per i risultati economici di questa attività, si rimanda a quanto dettagliatamente indicato nella Relazione sulla gestione.

## **EVENTUALE APPARTENENZA A UN GRUPPO**

Valle Camonica Servizi Vendite S.P.A. è Società controllata da Valle Camonica Servizi S.r.l. che detiene l'intero pacchetto azionario.

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Valle Camonica Servizi S.r.l., la quale è a sua volta soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Consorzio Servizi Valle Camonica.

Successivamente vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalle controllanti.

## **CRITERI DI FORMAZIONE**

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario, dalla Relazione sulla gestione e dalla presente Nota Integrativa.

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, da altre disposizioni del D.Lgs. n.127/1991 o da altre leggi precedenti. 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**

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

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza, 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.

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.

## VOCI DELL'ATTIVO

### Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in base alla residua possibilità di utilizzazione.

Tra i beni immateriali è iscritto:

- a) l'avviamento del ramo d'azienda acquistato nel 2013 da Camuna Energia S.r.l., relativo all'attività di vendita di energia elettrica ai clienti finali del mercato tutelato. L'avviamento, risultante dal contratto di acquisto di ramo d'azienda rep. 111665 – raccolta n. 16647 – del 05/08/2013 del notaio dott. Giorgio Cemmi di Darfo Boario Terme, ammonta ad euro 18.000 e per tale valore è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale.

L'ammortamento viene effettuato sistematicamente con riferimento ad un periodo di 10 anni in quanto detto periodo, sulla base delle valutazioni effettuate tenendo conto del settore di attività della società, esprime la migliore stima attualmente possibile per l'utilizzo di tale attivo. Come previsto dai principi di riferimento, la residua possibilità di utilizzazione dell'avviamento sarà soggetta ad un riesame e ad una conferma costante nel tempo.

- b) La differenza di fusione realizzata nel 2017 a seguito dell'operazione di incorporazione di Integra S.r.l. avvenuta con la sottoscrizione dell'atto di repertorio n. 39.818/2017 - raccolta n. 14.841- del notaio Alessandro Seriola di Breno (BS).

La fusione ha permesso di includere nell'attivo della società il valore degli assets di Integra S.r.l., ammontanti ad oltre 11,5 milioni di euro, la cui parte prevalente è costituita dalle reti e dagli impianti per l'esercizio del servizio di teleriscaldamento; i crediti vantati dalla società si sono elisi con i debiti assorbiti e l'annullamento della partecipazione iscritta nel bilancio al 31/12/2016 ha prodotto la differenza in argomento.

L'ammortamento della differenza di fusione viene effettuato sistematicamente con riferimento ad un periodo di 10 anni in quanto, nel 2016, l'operazione di fusione è stata valutata tenuto conto del business plan delle attività di Integra S.r.l. sviluppato su un periodo di anni 10. Ancora oggi tale valutazione rappresenta una stima ragionevole della prospettiva di utilizzo di tale attivo, in coerenza anche con quanto indicato nel piano industriale di acquisizione sopra citato.

Come previsto dai principi di riferimento, la residua possibilità di utilizzazione dell'avviamento sarà soggetta ad un riesame e ad una conferma costante nel tempo.

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

Gli altri costi pluriennali vengono ammortizzati, sempre in quote costanti, in cinque esercizi.

### Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di realizzazione, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, ed espone evidenziando il costo storico, gli ammortamenti eseguiti, ed il valore al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio.

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.

Gli ammortamenti sono calcolati in quote costanti, sulla base di aliquote che rappresentano, per categorie omogenee, la vita utile economico-tecnica dei beni, che viene correttamente rappresentata dalle seguenti aliquote di ammortamento:

<b>Categoria cespite</b>	<b>Aliquota ammortamento</b>
Fabbricati industriali	4%
Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari	7,5%
Altre attrezzature tecniche	10%
Mobili e arredi	12%
Macchine elettroniche ed elettromeccaniche	20%
Centrali termiche	4,5%
Condotte per usi civili	4%
Contatori e misuratori	10%
Autovetture	25%
Impianti specifici	20%

Si precisa che la società, relativamente ai beni pervenuti a seguito della fusione avvenuta nel 2017, tenuto conto sia della tipologia dei beni acquisiti che della perizia e del business plan redatti in funzione di detta fusione, ha condiviso e dato continuità alla politica di ammortamento attuata dalla incorporata a tutto il 31/12/2016.

In considerazione del loro periodo medio di utilizzo, le suddette aliquote 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.

## **Immobilizzazioni Finanziarie**

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie in quanto rappresentano un investimento duraturo da parte della società.

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisizione, comprensivo dei costi accessori. Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello così determinato, vengono iscritte a tale minor 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 c. 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.

## VOCI DEL PASSIVO

### 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.

Il capitale sociale, pari ad Euro 1.997.500, al 31/12/2017 risulta interamente versato da Valle Camonica Servizi S.r.l. Esso è rappresentato da 19.975 azioni del valore nominale di Euro 100 cadauna.

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

## Debiti

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 gli eventuali ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

Non vi sono crediti e debiti in valuta estera.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte correnti sono accantonate secondo il principio di competenza e sono determinate secondo le aliquote e la normativa fiscale vigente.

Non sono state rilevate le imposte differite non essendo attualmente presenti riserve in sospensione di imposta e essendo irrilevanti quelle relative a differenze temporanee tassabili in esercizi futuri.

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 costi**

I ricavi di vendita del gas sono riconosciuti in base al principio della competenza economica che si basa sulla lettura effettiva dei consumi e sulla loro imputazione pro-tempore, così come previsto dalla normativa di riferimento.

Quelli di vendita dell'energia elettrica sono riconosciuti in base al principio della competenza economica determinata ove possibile sulla base delle letture effettive dei consumi e, in mancanza di queste, sulla base di consumi stimati sulla scorta del consumo medio storico.

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 riconosciuti per competenza.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società non ha in essere operazioni di locazione finanziaria.

## Nota integrativa, attivo

### Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Non risultano crediti verso Soci per quote di capitale sociale ancora da versare.

### 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>	35.331	22.690	1.800	64.646	1.895.265	0	375.023	2.394.755
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(35.331)	(22.690)	(1.080)	(22.168)	(1.884.465)	0	(323.577)	(2.289.311)
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	720	42.478	10.800	0	51.446	105.444
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	7.204	465.010	-	807.249	745.803	-	90.565	2.115.831
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	(33.755)	-	-	-	(33.755)
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	-	-	(360)	(41.164)	(76.380)	-	(30.726)	(148.630)
<b>Altre variazioni</b>	(7.204)	(465.010)	-	(259.613)	-	-	(24.979)	(756.806)
<b>Totale variazioni</b>	-	0	(360)	472.717	669.423	-	34.860	1.176.640
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	42.535	487.700	1.800	838.140	2.641.068	0	465.588	4.476.831
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(42.535)	(487.700)	(1.440)	(322.945)	(1.960.845)	0	(379.282)	(3.194.747)
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	360	515.195	680.223	0	86.306	1.282.084

A seguito dell'operazione straordinaria con la quale la società nel 2017 ha incorporato Integra S.r.l., a seguire si riporta il dettaglio del saldo delle immobilizzazioni immateriali, con evidenza delle acquisizioni da fusione che, di fatto, costituiscono i maggiori incrementi registrati dalla società nell'esercizio 2017. Precisamente:

Costi d'impianto ed ampliamento	costo storico	fondo ammort.to	valore netto
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>35.331</b>	<b>35.331</b>	<b>0</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	7.204	7.204	0
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>42.535</b>	<b>42.535</b>	<b>0</b>
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>42.535</b>	<b>42.535</b>	<b>0</b>

<b>Costi di sviluppo</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>22.690</b>	<b>22.690</b>	<b>0</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	465.010	465.010	0
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>487.700</b>	<b>487.700</b>	<b>0</b>
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>487.700</b>	<b>487.700</b>	<b>0</b>

Stante il notevole importo dei costi di sviluppo da acquisizioni da fusione, si precisa che trattasi degli oneri sostenuti dall'incorporata per studi di fattibilità, progettazione di massima, consulenze tecniche, studi di impatto delle reti di teleriscaldamento sul territorio, studi relativi a reti di teleriscaldamento alimentate con fonti di energia alternative e/o rinnovabili quali biomassa e solare termico.

<b>Diritti di brevetto</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>1.800</b>	<b>1.080</b>	<b>720</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	0	0	0
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>1.800</b>	<b>1.080</b>	<b>720</b>
Ammortamenti dell'esercizio		360	-360
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>1.800</b>	<b>1.440</b>	<b>360</b>

<b>Concessioni, licenze e marchi</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>64.646</b>	<b>22.168</b>	<b>42.478</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	767.360	270.290	497.070
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>832.006</b>	<b>292.458</b>	<b>539.548</b>
Acquisizioni dell'esercizio	39.889	750	39.139
Cessioni dell'esercizio	- 33.755	- 11.427	-22.328
Ammortamenti dell'esercizio		41.164	-41.164
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>838.140</b>	<b>322.945</b>	<b>515.195</b>

Considerato il notevole importo delle acquisizioni da fusione rilevate alla voce "Concessioni, licenze e marchi", a seguire si evidenzia il dettaglio delle stesse, che non comprende il ramo G.P.L. di Lozio che la incorporata possedeva la 31/12/2016 ma ceduto dalla stessa nel 2017, prima dell'operazione di fusione.

Tali oneri sono sistematicamente ammortizzati sulla base della durata della relativa concessione.

<b>dettaglio concessioni, licenze e marchi da fusione</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
Onere utilizzo sottosuolo Capo di Ponte	226.582	97.215	129.366
Onere utilizzo sottosuolo Edolo	465.000	142.477	322.523
Onere utilizzo sottosuolo Nadro di Ceto	37.252	14.399	22.853
Onere utilizzo sottosuolo Angolo Terme	33.755	11.428	22.328
software	4.771	4.771	0
	<b>767.360</b>	<b>270.290</b>	<b>497.070</b>

<b>Avviamento e differenza di fusione</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>1.895.265</b>	<b>1.884.465</b>	<b>10.800</b>
Avviamento da operazione di fusione	745.803	0	745.803
Ammortamenti dell'esercizio		76.380	-76.380
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>2.641.068</b>	<b>1.960.845</b>	<b>680.223</b>

<b>Altre immobilizzazioni immateriali</b>			
	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Costi pluriennali diversi</b>			
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>270.593</b>	<b>270.593</b>	<b>0</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	24.823	24.823	0
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>295.416</b>	<b>295.416</b>	<b>0</b>
Acquisizioni dell'esercizio	21.500	-	21.500
Ammortamenti dell'esercizio		4.300	-4.300
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>316.916</b>	<b>299.716</b>	<b>17.200</b>

<b>Costi incrementativi beni di terzi</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>104.430</b>	<b>52.984</b>	<b>51.446</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	0	0	0
Acquisizioni dell'esercizio	44.242	156	44.086
Ammortamenti dell'esercizio		26.426	-26.426
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>148.672</b>	<b>79.566</b>	<b>69.106</b>

L'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento è stato determinato in un periodo di cinque anni.

I costi di sviluppo sono costituiti dagli onorari pagati a tecnici per studi di fattibilità, progettazione di massima, consulenze tecniche, studi di impatto delle reti di teleriscaldamento sul territorio, studi relativi a reti di teleriscaldamento alimentate con fonti di energia alternative e/o rinnovabili quali biomassa e solare termico.

Essi sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale con il consenso del collegio sindacale e ammortizzati in cinque esercizi.

Le licenze software sono ammortizzate in cinque esercizi, salvo diversa durata delle licenze medesime. L'ammortamento dell'avviamento è stato calcolato con riferimento così come illustrato nei criteri di riferimento.

Alcuni costi pluriennali sono stati ammortizzati con riferimento a periodi inferiori ai 5 anni, esaurendo la loro utilità in un periodo inferiore a tale periodo.

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinario</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali in corso e acconti</b>	<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	-	12.826	10.989	184.775	0	208.590
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	(1.721)	(4.791)	(98.428)	0	(104.940)
<b>Valore di bilancio</b>	0	11.105	6.198	86.347	0	103.650
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	11.500	14.513.603	161.743	96.923	-	14.783.769
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	(55.990)	-	(7.024)	-	(63.014)
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(275)	(600.690)	(11.821)	(25.136)	-	(637.922)
<b>Altre variazioni</b>	-	(6.408.872)	(79.315)	(40.318)	-	(6.528.505)
<b>Totale variazioni</b>	11.225	7.448.051	70.607	24.445	-	7.554.328

	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 fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	11.500	14.470.439	172.732	274.674	0	14.929.345
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(275)	(7.011.283)	(95.927)	(163.882)	0	(7.271.367)
<b>Valore di bilancio</b>	11.225	7.459.156	76.805	110.792	0	7.657.978

A seguito dell'operazione straordinaria con la quale la società nel 2017 ha incorporato Integra S.r.l., a seguire si riporta il dettaglio del saldo delle immobilizzazioni materiali, con evidenza delle acquisizioni da fusione che, di fatto, costituiscono i maggiori incrementi registrati dalla società nell'esercizio 2017. Precisamente:

<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	0	0	0
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Acquisizioni dell'esercizio	11.500	275	11.225
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>11.500</b>	<b>275</b>	<b>11.225</b>

<b>dettaglio terreni e fabbricati</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
fabbricati industriali	10.000	200	9.800
costruzioni leggere	1.500	75	1.425
	<b>11.500</b>	<b>275</b>	<b>11.225</b>

<b>Impianti e macchinari</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>12.826</b>	<b>1.721</b>	<b>11.105</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	14.519.941	6.469.452	8.050.489
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>14.532.767</b>	<b>6.471.173</b>	<b>8.061.594</b>
Cessione 2017 ramo G.P.L. Integra srl	-163.132	-38.495	-124.637
Acquisizioni dell'esercizio	163.723	1.346	162.377
Cessioni dell'esercizio	- 62.919	- 23.431	-39.488
Ammortamenti dell'esercizio		600.690	-600.690
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>14.470.439</b>	<b>7.011.283</b>	<b>7.459.156</b>

<b>dettaglio impianti e macchinari</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
centrali termiche	6.366.392	3.117.606	3.248.786
condotte servizio teleriscaldamento	7.755.057	3.589.660	4.165.397
impianti specifici	12.148	4.834	7.314
impianti e macchinari	309.194	294.956	14.238
impianti telefonici	9.474	1.462	8.012
impianti di allarme	4.600	1.750	2.850
colonnine energia elettrica	7.350	735	6.615
cogeneratori teleriscaldamento	6.224	280	5.944
	<b>14.470.439</b>	<b>7.011.283</b>	<b>7.459.156</b>

Stante il notevole importo delle acquisizioni da fusione, a seguire si evidenzia il dettaglio delle stesse al 31/12/2016, escludendo il valore del ramo G.P.L. di Lozio che la incorporata ha ceduto nel 2017, prima dell'operazione di fusione.

<b>dettaglio impianti e macchinari acquisiti con la fusione</b>	<b>costo storico 31.12.2016</b>	<b>fondo ammort.to 31.12.2016</b>	<b>valore netto al 31.12.2016</b>
centrali termiche	6.342.194	2.847.446	3.494.748
condotte servizio teleriscaldamento	7.698.044	3.283.830	4.414.214
impianti specifici	7.328	6.260	1.068
impianti e macchinari	309.194	293.372	15.822
impianti telefonici	48	48	0
	<b>14.356.808</b>	<b>6.430.957</b>	<b>7.925.852</b>

<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>10.989</b>	<b>4.791</b>	<b>6.198</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	107.340	79.875	27.465
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>118.329</b>	<b>84.666</b>	<b>33.663</b>
Acquisizioni dell'esercizio	56.003		56.003
Cessioni dell'esercizio	- 1.600	- 560	-1.040
Ammortamenti dell'esercizio	-	11.821	-11.821
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>172.732</b>	<b>95.927</b>	<b>76.805</b>

<b>dettaglio attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
contatori	42.056	2.103	<b>39.953</b>
attrezzature tecniche varie	130.676	93.824	<b>36.852</b>
	<b>172.732</b>	<b>95.927</b>	<b>76.805</b>

<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>			
	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Mobili e arredi</b>			
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>90.883</b>	<b>51.593</b>	<b>39.290</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	2.208	2.208	0
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>93.091</b>	<b>53.801</b>	<b>39.290</b>
Acquisizioni dell'esercizio	38.034	2.706	35.328
Ammortamenti dell'esercizio		7.770	-7.770
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>131.125</b>	<b>64.277</b>	<b>66.848</b>

<b>Macchine elettroniche ed elettromeccaniche</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>55.298</b>	<b>35.792</b>	<b>19.506</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	23.825	23.020	805
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>79.124</b>	<b>58.813</b>	<b>20.311</b>
Acquisizioni dell'esercizio	8.067	2.888	5.179
Cessioni dell'esercizio	5.511	5.511	0
Ammortamenti dell'esercizio		6.357	-6.357
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>92.702</b>	<b>73.569</b>	<b>19.133</b>

<b>Automezzi ed autoveicoli da trasporto</b>	<b>costo storico</b>	<b>fondo ammort.to</b>	<b>valore netto</b>
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>12.850</b>	<b>1.285</b>	<b>11.565</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	11.755	3.842	7.913
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>24.605</b>	<b>5.127</b>	<b>19.478</b>
Ammortamenti dell'esercizio	-	4.831	-4.831
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>24.605</b>	<b>9.958</b>	<b>14.647</b>

Autovetture	costo storico	fondo ammort.to	valore netto
<b>Valore netto inizio esercizio</b>	<b>25.743</b>	<b>9.757</b>	<b>15.986</b>
Acquisizioni dell'esercizio da fusione	11.732	11.732	0
<b>Valore netto inizio esercizio, comprese acquisizioni da fusione</b>	<b>37.476</b>	<b>21.489</b>	<b>15.986</b>
Acquisizioni dell'esercizio	1.302		1.302
Cessioni dell'esercizio	- 1.512	- 567	-945
Ammortamenti dell'esercizio		6.179	-6.179
<b>Saldo fine esercizio</b>	<b>37.266</b>	<b>27.101</b>	<b>10.164</b>

## Immobilizzazioni finanziarie

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	2.809.349	0	0	0	0	2.809.349	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	2.809.349	0	0	0	0	2.809.349	0	0
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	-	5.000	5.000	5.000	-
Altre variazioni	(2.809.349)	-	-	-	-	(2.809.349)	-	-
<b>Totale variazioni</b>	<b>(2.809.349)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.000</b>	<b>(2.804.349)</b>	<b>5.000</b>	<b>-</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	0	0	0	-	5.000	5.000	5.000	0
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	0	0	5.000	5.000	5.000	0

In relazione alle variazioni sopra riportate intervenute nell'esercizio 2017, si precisa che le stesse derivano dall'operazione di incorporazione di Integra S.r.l. che, da un lato, ha comportato l'annullamento della partecipazione detenuta al 31/12/2016 nell'incorporata e, dall'altro, il subentro nella partecipazione di euro 5.000 nella Società Impianti Turistici S.I.T. S.p.A. e nelle obbligazioni di euro 5.000 della medesima società, iscritte nell'attivo patrimoniale di Integra S.r.l.

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni 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 immobilizzati verso imprese controllate	500.000	(500.000)	0	0	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	0	-	0	0	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	0	-	0	0	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	-	0	0	0	0
Crediti immobilizzati verso altri	0	-	0	0	0	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>500.000</b>	<b>(500.000)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La variazione sopra riportata, intervenuta nell'esercizio 2017, è riconducibile all'operazione di incorporazione di Integra S.r.l., che ha comportato l'annullamento del credito vantato al 31/12/2016 verso l'incorporata con il debito di quest'ultima nei confronti dell'incorporante, al momento della fusione.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	5.000
Altri titoli	5.000

## Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
Partecipazione in S.I.T.	5.000
<b>Totale</b>	<b>5.000</b>

## Dettaglio del valore degli altri titoli immobilizzati

Descrizione	Valore contabile
Obbligazioni S.I.T.	5.000
<b>Totale</b>	<b>5.000</b>

Come sopra detto, a seguito dell'operazione di fusione avvenuta nel 2017, la società è subentrata nella partecipazione di euro 5.000 posseduta da Integra S.r.l. nella società Impianti Turistici S.I.T. S.p.A.. Tale partecipazione è rappresentativa dello 0,055% del capitale sociale della S.I.T. che, come rilevabile dall'ultimo bilancio approvato, ammonta a complessivi euro 9.030.574, sottoscritti e versati.

## Attivo circolante

### Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	123.610	123.610
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	-	0
Lavori in corso su ordinazione	0	-	0
Prodotti finiti e merci	0	-	0
Acconti	0	-	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>123.610</b>	<b>123.610</b>

Il saldo è composto dal seguente dettaglio:

CONTATORI	61.131
PEZZI DI RICAMBIO	33.882
COMBUSTIBILI E LUBRIFICANTI	12.936
SCAMBIATORI	10.800
MATERIALE DI CONSUMO	4.861
<b>TOTALE</b>	<b>123.610</b>

## 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	9.959.008	1.689.855	11.648.863	11.603.938	44.925	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	5.448.544	(5.448.544)	0	0	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	-	0	0	0	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	49.610	12.825	62.435	62.435	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	770.521	114.518	885.039	135.039	750.000	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	319.545	202.466	522.011	522.011	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	642.014	(6.022)	635.992			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	418.610	(103.113)	315.497	293.350	22.147	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>17.607.852</b>	<b>(3.538.015)</b>	<b>14.069.837</b>	<b>12.616.773</b>	<b>817.072</b>	<b>0</b>

I crediti verso utenti e clienti sono essenzialmente così costituiti:

- Euro 6.977.700 verso Clienti del servizio di vendita del gas;
- Euro 4.197.446 verso Clienti del servizio di fornitura di energia elettrica;
- Euro 1.394.567 verso Clienti del servizio di teleriscaldamento;
- Euro 579.150 verso Clienti per servizi diversi dai precedenti.

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 Euro 1.500.000.

Nella tabella a seguire si riepilogano le movimentazioni intervenute nel 2017 nei Fondi Svalutazione crediti:

Descrizione	Totale
Saldo al 31/12/2016	1.350.000
Saldo al 31/12/2016 dell'incorporata	90.000
Utilizzo nell'esercizio 2017	-55.703
Accantonamento esercizio 2017	115.703
Saldo al 31/12/2017	1.500.000

### Credito verso società controllate

Al 31/12/2017 Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. non controlla alcun soggetto giuridico. La variazione sopra evidenziata è il risultato dell'operazione di fusione che nel 2017 ha portato all'incorporazione di Integra S.r.l.

Il credito verso società controllanti, pari ad euro 62.435, risulta così costituito:

#### Credito verso Valle Camonica Servizi S.r.l. Euro 27.200

che rappresentano quasi integralmente il corrispettivo delle forniture di energia elettrica e gas effettuate a favore della controllante.

#### Credito verso Consorzio Servizi Valle Camonica circa Euro 35.235

che rappresentano quasi integralmente il credito maturato a fronte delle prestazioni del personale della società distaccato presso la holding.

Credito verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti – Euro 885.039

Rappresenta integralmente il credito verso Blu Reti Gas S.r.l., società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2017 partecipata al 100% da Valle Camonica Servizi S.r.l.

Il credito maturato nei suoi confronti è così costituito:

- euro 750.000 rappresentano la somma versata a Blu Reti Gas S.r.l. a garanzia del pagamento dei corrispettivi del servizio di distribuzione del gas naturale effettuato dalla consociata;
- euro 98.000 sono il corrispettivo del ramo G.P.L. ceduto da Integra S.r.l. a Blu Reti Gas S.r.l. ante fusione, ancora da incassare al 31 dicembre;
- euro 37.039 rappresentano il credito maturato per forniture di gas ed energia elettrica.

I “Crediti Tributari”, sono così composti:

<b>Crediti tributari</b>	<b>522.011</b>
Credito verso Erario per IRAP	33.267
Credito verso Erario per IRES	173.707
Credito verso Erario per ritenute d'acconto	2.591
Credito verso Erario per I.V.A.	47.752
Credito verso Erario per addizionale IRES (robin tax) chiesta a rimborso	72.090
Credito verso Erario per imposta erariale gas	1.256
Credito verso Erario per imposta erariale sulla vendita di energia elettrica e addizionali	81.201
Credito verso Erario per impost sostitutiva su TFR	834
Credito verso Erario in applicazione della Legge 388/2000	12.601
Credito verso Erario in applicazione della Legge 388/2000 - chiesto a rimborso	19.212
Credito verso Erario in applicazione della Legge 488/1998 - teleriscaldamento	73.448
Credito verso Erario in applicazione della Legge 488/1998 - G.P.L.	2.080
Credito verso Erario per ritenute condomini in sede di pagamento fatture	1.972

Si evidenzia che seguito della fusione con Integra S.r.l., in bilancio hanno trovato iscrizione in questa sezione alcuni crediti che in passato la società non maturava. A seguire si illustra più dettagliatamente la natura di tali crediti. Precisamente:

- Euro 31.813, di cui euro 19.212 chiesti a rimborso, rappresentano il credito d'imposta maturato nei confronti dell'Erario a fronte della realizzazione degli allacciamenti ai Clienti del servizio di teleriscaldamento. L'art. 29 della Legge 388/2000 infatti, al fine di sviluppare l'utilizzo di energia rinnovabile, prevede che agli utenti che si collegano ad una rete di teleriscaldamento alimentata da biomasse sia concesso un contributo pari a € 20,6583 per ogni KW di potenza impegnata, che rappresenta contemporaneamente un credito d'imposta per il soggetto a cui è dovuto il contributo di allaccio alla rete.
- Euro 73.448, rappresentativi del credito d'imposta maturato nei confronti dell'Erario, correlato all'agevolazione fiscale riconosciuta per ogni chilowattora (Kwh) di calore fornito ai Clienti del servizio del teleriscaldamento, prevista dalla L. 448/1998. L'art. 08 comma 10 lettera f) di tale legge infatti prevede incentivi per la gestione delle reti del teleriscaldamento alimentato con biomassa quale fonte energetica nei comuni ricadenti nelle zone climatiche E e F, tramite la concessione di un'agevolazione fiscale con credito d'imposta per ogni chilowattora (Kwh) di calore fornito, da traslare sul prezzo di cessione all'utente finale. La misura di tale agevolazione è attualmente pari ad € 0,021946 per ogni Kwh di calore fornito.

I rimborsi di cui sopra dovrebbero essere corrisposti dall'Erario nel corso dell'esercizio 2018.

I crediti per “Imposte anticipate” sono così costituiti:

<b>Imposte anticipate</b>	<b>635.992</b>
Credito per IRES anticipata	593.871
Credito per IRAP anticipata	42.121

Per il relativo dettaglio si rinvia a quanto analiticamente illustrato nella parte finale del presente documento, in sede di illustrazione delle imposte.

I "Crediti verso Altri", sono così composti:

<b>Altri crediti</b>	<b>315.497</b>
Credito per canone RAI	244.667
Cauzioni e anticipi a fornitori	26.608
Crediti verso la RAI per contributo alla gestione del canone	23.451
crediti diversi di modesto importo	20.771

In relazione al credito per canone RAI, si precisa che trattasi delle somme che la società addebita, per conto della RAI, nelle bollette dell'energia elettrica che emette ai propri clienti; trattasi di importi addebitati entro il 31/12/2017 ma non ancora incassati alla medesima data. Le somme addebitate ai Clienti devono poi, periodicamente, essere riversate alla RAI.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	Italia	Totale
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	11.648.863	11.648.863
<b>Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	0	0
<b>Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	0	0
<b>Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	62.435	62.435
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	885.039	885.039
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	522.011	522.011
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	635.992	635.992
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	315.497	315.497
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	14.069.837	14.069.837

## Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	52.663	101.950	154.613
<b>Assegni</b>	3.077	(3.077)	0
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	940	3.884	4.824
<b>Totale disponibilità liquide</b>	56.680	102.757	159.437

Le variazioni sopra indicate tengono conto anche dei saldi e delle movimentazioni della incorporata Integra S.r.l.

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Precisamente:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	differenza
Disponibilità c/c BCC Pian Cugno	1.585	1.802	-217
Disponibilità c/c BCC - Cassa Padana Darfo	7.271	5.653	1.618
Disponibilità c/c Veneto Banca	7.275	7.515	-240
Disponibilità c/c postale vari	138.482	36.237	102.245
Saldo carta di credito	0	1.456	-1.456
Saldo cassa assegni	0	3.077	-3.077
Saldo attivo cassa contanti	4.824	940	3.884
<b>TOTALE</b>	<b>159.437</b>	<b>56.680</b>	<b>102.757</b>

## Ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	0	0	0
<b>Risconti attivi</b>	17.345	108.301	125.646
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	17.345	108.301	125.646

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

Dei risconti di cui sopra, euro 33.354 hanno scadenza entro 12 mesi e, dei restanti, euro 60.119 hanno durata superiore a cinque anni.

All'importo delle variazioni dell'esercizio ha concorso anche il saldo all'01/01/2017 dei risconti attivi della incorporata Integra, pari ad euro 148.702, nonché le movimentazioni degli stessi effettuate nel corso del 2017.

Dei risconti attivi al 31/12/2017, pari ad Euro 125.646, a seguire si dettano i più significativi:

- euro 74.830 rappresentano l'importo riconosciuto alla CISSVA di Capo di Ponte per il diritto d'uso trentennale, dal 2002 al 2032, di una superficie di sua proprietà, utilizzata per le attività finalizzate alla prestazione del servizio del teleriscaldamento;
- euro 22.222 sono relativi all'importo *"una tantum"* corrisposto in passato dalla incorporata Integra S.r.l. al Consorzio Servizi Valle Camonica per la gestione della porzione dell'impianto di Teleriscaldamento di Edolo di proprietà della holding; detta quota è stata riscontata sulla base della durata della relativa convenzione, decorrente dal 2010 e avente scadenza nel 2027;
- la somma residua è rappresentata da una pluralità di somme riscontate, ciascuna di importo unitario non significativo.

Non vi sono ratei attivi iscritti a bilancio.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### 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	1.997.500	-	-	-		1.997.500
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	-	-	-		0
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-		0
Riserva legale	485.744	-	-	83.695		569.439
Riserve statutarie	0	-	-	-		0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	1.099.296	-	-	790.213		1.889.509
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	-	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-	-		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	-	-	-		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-	-	-		0
Versamenti in conto capitale	0	-	-	-		0
Versamenti a copertura perdite	0	-	-	-		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-	-	-		0
Riserva avanzo di fusione	0	-	-	-		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	-	-	-		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	-	-	-		0
Varie altre riserve	0	-	-	(2)		(2)
Totale altre riserve	1.099.296	-	-	790.211		1.889.507
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	1.673.908	(800.000)	(873.908)	-	1.728.756	1.728.756
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>5.256.448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.728.756</b>	<b>6.185.202</b>

Il capitale sociale di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A al 31/12/2017 risulta interamente di proprietà di Valle Camonica Servizi Srl.

Esso risulta suddiviso in numero 19.975 azioni del valore nominale di Euro 100,00 cadauna.

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2427 c.c., a seguire si fornisce l'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	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	1.997.500		-	-	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0		-	-	-
Riserve di rivalutazione	0		-	-	-
Riserva legale	569.439	B	569.439	0	0
Riserve statutarie	0		-	-	-
Altre riserve					
Riserva straordinaria	1.889.509	A B C	1.889.509	-	-
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0		-	-	-
Riserva azioni o quote della società controllante	0		-	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0		-	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	0		-	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0		-	-	-
Versamenti in conto capitale	0		-	-	-
Versamenti a copertura perdite	0		-	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	0		-	-	-
Riserva avanzo di fusione	0		-	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	0		-	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	0		-	-	-
Varie altre riserve	(2)		(2)	-	-
Totale altre riserve	1.889.507		1.889.507	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0		-	-	-
Utili portati a nuovo	0		-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0		-	-	-
<b>Totale</b>	-		2.458.946	0	0
<b>Quota non distribuibile</b>			569.439		
<b>Residua quota distribuibile</b>			1.889.507		

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

Relativamente alla quota non distribuibile si precisa che la stessa è stata determinata in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 2426 comma 5 del c.c. ed è riferita al solo importo della riserva legale, risultando completamente ammortizzati al 31/12/2017 i costi di impianto ed ampliamento e di quelli di sviluppo.

Nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2427 c.c., a seguire si procede inoltre alla rappresentazione dei movimenti intervenuti nelle voci di patrimonio netto:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva straordinaria	Varie altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Distribuzione ai Soci	Risultato dell'esercizio	Totale
<b>Alla chiusura dell'esercizio 2014</b>	<b>1.997.500</b>	<b>358.398</b>	<b>579.709</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.069.285</b>	<b>4.004.891</b>
Destinazioni del risultato d'esercizio		53.464	115.821			900.000	- 1.069.285	-
Pagamento dividendi /riserve						- 900.000		- 900.000
Risultato dell'esercizio corrente							1.477.648	1.477.648
Arrotondamento all'euro				3				3
<b>Alla chiusura dell'esercizio 2015</b>	<b>1.997.500</b>	<b>411.862</b>	<b>695.530</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.477.648</b>	<b>4.582.542</b>
Destinazioni del risultato d'esercizio		73.882	403.766			1.000.000	-1.477.648	0
Pagamento dividendi /riserve						- 1.000.000		-1.000.000
Risultato dell'esercizio corrente							1.673.908	1.673.908
Arrotondamento all'euro				-2				-2
<b>Alla chiusura dell'esercizio 2016</b>	<b>1.997.500</b>	<b>485.744</b>	<b>1.099.296</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.673.908</b>	<b>5.256.448</b>
Destinazioni del risultato d'esercizio		83.695	790.213			800.000	-1.673.908	0
Pagamento dividendi /riserve						- 800.000		-800.000
Risultato dell'esercizio corrente							1.728.756	1.728.756
Arrotondamento all'euro				-2				-2
<b>Alla chiusura dell'esercizio 2017</b>	<b>1.997.500</b>	<b>569.439</b>	<b>1.889.509</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.728.756</b>	<b>6.185.202</b>

## Fondi per rischi e oneri

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	0	950.000	950.000
Variazioni nell'esercizio					
Utilizzo nell'esercizio	-	-	-	(149.432)	(149.432)
Altre variazioni	-	-	-	54.311	54.311
Totale variazioni	-	-	-	(95.121)	(95.121)
Valore di fine esercizio	0	0	0	854.879	854.879

A seguire si illustrano dettagliatamente gli "Utilizzi" e le "Altre Variazioni" sopra riportate. Precisamente:

UTILIZZI:	EURO
- a copertura dell'importo chiesto dal G.S.E a titolo di rimborso di certificati bianchi in passato riconosciuti alla incorporata Integra srl ma non maturati	44.311
- a copertura dell'importo chiesto dal G.S.E a titolo di rimborso di certificati verdi in passato riconosciuti alla incorpora Integra srl in misura superiore a quanto dovuto	60.000
- a copertura di costi di esercizi precedenti, fatturati nel 2017 in particolare dai fornitori di energia elettrica, eccedenti gli stanziamenti effettuati negli anni di competenza dalla società, ma coperti da appositi stanziamenti al fondo rischi.	45.121
<b>TOTALE</b>	<b>149.432</b>

ALTRE VARIAZIONI:	EURO
- incremento per acquisizione fondo rischi da fusione di Integra srl	110.000
- decremento da liberazione fondo rischi precedentemente costituito	- 55.689
<b>TOTALE</b>	<b>54.311</b>

Nel 2017 la società ha proceduto al riesame dei rischi e non ha effettuato alcun accantonamento incrementativo del fondo già esistente. Ha invece provveduto alla liberazione di accantonamenti non più necessari, essendo venuto meno il rischio a cui davano copertura, e ha ritenuto di dover mantenere gli accantonamenti precedentemente effettuati tenendo conto del quadro normativo e regolatorio applicabile alle attività di vendita gas ed energia elettrica svolte e dei conseguenti rischi, di carattere interpretativo ed applicativo, relativi alle leggi che disciplinano la regolazione tariffaria. La Società monitorizza in continuazione la legislazione di riferimento al fine di valutare e per quanto possibile mitigare i rischi connessi.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	180.878
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	36.590
Utilizzo nell'esercizio	(8.705)
Altre variazioni	103.198
Totale variazioni	131.083
Valore di fine esercizio	311.961

Il saldo rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2017 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Si evidenzia che l'importo indicato al rigo "altre variazioni" rappresenta l'importo del T.F.R. della incorporata al momento della fusione. Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. infatti ha incorporato i quattro dipendenti che costituivano l'organico di Integra S.r.l. al momento della fusione.

Si precisa inoltre che il costo totale dell'esercizio 2017 per trattamenti di fine rapporto ammonta a complessivi euro 58.629, di cui euro 36.590 accantonati nel fondo aziendale.

La differenza è stata versata ai fondi di previdenza complementare, sulla base delle scelte operate dai dipendenti.

## 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
Obbligazioni	0	-	0	0	0	-
Obbligazioni convertibili	0	-	0	0	0	-
Debiti verso soci per finanziamenti	0	-	0	0	0	-
Debiti verso banche	972.166	301.722	1.273.888	687.072	586.816	-
Debiti verso altri finanziatori	2.873.407	317.651	3.191.058	592.829	2.598.229	458.952
Acconti	0	-	0	0	0	-
Debiti verso fornitori	7.360.878	766.054	8.126.932	8.126.932	0	-
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	-	0	0	0	-
Debiti verso imprese controllate	510	(510)	0	0	0	-
Debiti verso imprese collegate	0	-	0	0	0	-
Debiti verso controllanti	1.463.340	(116.539)	1.346.801	420.235	926.566	204.167
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.473.656	(625.116)	848.540	848.540	0	-
Debiti tributari	295.498	12.750	308.248	308.248	0	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	64.868	34.277	99.145	99.145	0	-
Altri debiti	308.671	5.948	314.619	308.923	5.696	-
<b>Totale debiti</b>	<b>14.812.994</b>	<b>696.237</b>	<b>15.509.231</b>	<b>11.391.924</b>	<b>4.117.307</b>	<b>663.119</b>

Relativamente ai valori di inizio esercizio si evidenzia preliminarmente che nel corso dell'esercizio 2017 si è ravvisata la necessità di una diversa classificazione di alcuni debiti iscritti a bilancio al 31/12/2016, considerato che gli stessi non derivano da rapporti commerciali tra le parti ma da alcune operazioni attuate nel dicembre del 2016 con l'obiettivo di chiudere i rapporti in essere con il socio privato di Integra S.r.l., in vista della fusione, che si è poi concretizzata nel 2017. Per il raggiungimento di tali obiettivi, infatti, nel mese di dicembre 2016, Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha contratto dei debiti verso Fen Energia S.p.A., concordando il pagamento degli stessi nell'arco di sette anni.

Le riclassifiche effettuate sono di seguito riassunte:

	31.12.2016	riclassifiche 2017	31.12.2016 riclassificato
Debiti verso altri finanziatori	0	2.873.407	2.873.407
Debiti verso fornitori	8.576.467	-	7.360.878
Altri debiti	1.966.489	-	308.672
	<b>10.542.956</b>	<b>0</b>	<b>10.542.956</b>

Si precisa che i debiti sono valutati secondo quanto illustrato nei criteri di valutazione, a cui si rimanda.

I debiti verso banche, pari al 31/12/2017 a complessivi euro 1.273.888, sono relativi:

- per euro 671.456, al capitale residuo del mutuo chirografario UBI Banca di originari euro 6.000.000 e scadenza al 31/12/2018, acceso nel 2007 da Integra S.r.l. per il finanziamento delle iniziative imprenditoriali della società stessa;
- per euro 602.432 al debito della società nei confronti di Ubi Banca, risultante dalla sommatoria dei saldi, attivi e passivi, dei vari conti correnti aperti presso tale Istituto: la società nel 2017 ha utilizzato temporaneamente il fido di 2.000.000 di euro che Ubi banca le ha concesso

I debiti verso altri finanziatori, pari a complessivi euro 3.191.058, sono rappresentativi di:

- euro 152.911 verso Finlombarda S.p.A., per il debito residuo di due finanziamenti erogati, uno nel 2007 e uno nel 2009 a Integra S.r.l. su mandato della Regione Lombardia, quale aiuto finanziario per la realizzazione della centrale di cogenerazione termoelettrica e relativa rete di teleriscaldamento nel comune di Civate Camuno, rientrante nell'area di intervento "progetto Obiettivo 2"; tale debito avrà scadenza al 30/06/2027;
- euro 600.000 verso Regione Lombardia, per l'importo residuo del finanziamento di originari euro 750.000 erogato in data 3 gennaio 2012 ad Integra S.r.l., assegnato con decreto del 22 dicembre 2008 n. 15493 relativo al bando regionale "incentivi per la diffusione di sistemi di teleriscaldamento", misura A: "Iniziativa di supporto per reti di teleriscaldamento alimentate con l'uso di risorse energetiche locali rinnovabili", utilizzato per la realizzazione degli impianti di teleriscaldamento in Comune di Edolo; tale debito avrà scadenza al 16/12/2021;
- euro 2.438.147 verso Fen Energia S.p.A .

La tabella a seguire dettaglia il debito residuo derivante dalle operazioni poste in essere a fine 2016 con Fen Energia S.p.A., valutato con il criterio del costo ammortizzato. Le parti nel 2016 hanno pattuito che il pagamento del debito avvenga in rate costanti nel mese di novembre degli anni dal 2017 al 2023.

Debiti verso Fen Energia S.p.A.		da cessione 2016 FEN Energia quote in Integra srl	da cessione 2016 FEN Energia credito commerciale verso Integra s.r.l.	da cessione 2016 FEN Energia credito da finanziamento al socio Integra s.r.l.	TOTALE
Debito iniziale		1.500.000	1.562.484	500.000	3.562.484
somme corrisposte	2016	- 187.500	- 210.000	- 62.500	- 460.000
somme corrisposte	2017	- 187.500	- 193.212	- 62.500	- 443.212
Debito residuo al	31/12/2017	1.125.000	1.159.272	375.000	2.659.272
Attualizzazione del debito		- 93.547	- 96.397	- 31.182	- 221.125
Valore a bilancio al	31/12/2017	1.031.453	1.062.875	343.818	2.438.147

I debiti verso fornitori, pari a complessivi euro 8.126.932, 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. L'importo è così costituito:

- euro 4.359.041 rappresentativi del costo degli approvvigionamenti del gas e del relativo servizio di vettoriamento;
- euro 3.130.816 relativi ai costi per l'acquisto ed il trasporto dell'energia elettrica ed agli oneri di connessione alla rete elettrica;
- euro 318.229 inerenti forniture e prestazioni necessarie per la gestione del servizio di teleriscaldamento;
- euro 78.000 circa per attività di manutenzione ed implementazione del software gestionale Galileo;
- euro 240.846 sono relativi ad altri debiti di minor importo, maturati nei confronti di una pluralità di soggetti.

Il debito verso società controllanti ammonta ad euro 1.346.801 e risulta maturato come di seguito riportato:

Euro 40.536 verso Valle Camonica Servizi S.r.l. maturato integralmente per le prestazioni del personale di Valle Camonica Servizi S.r.l. distaccato presso la società;

Euro 1.306.265 verso il Consorzio Servizi Valle Camonica, così costituito:

- euro 1.123.142 rappresentativi del debito residuo verso la holding per la cessione, effettuata nel 2016, delle quote di Integra S.r.l., iscritto a bilancio al netto dell'attualizzazione conseguente la sua valutazione con il criterio del costo ammortizzato. Le parti nel 2016 hanno pattuito che il pagamento del debito avvenga in rate costanti nel mese di novembre degli anni dal 2017 al 2023.
- Euro 152.287 relativi al corrispettivo dovuto alla holding per prestazioni amministrative e tecniche rese nel corso del 2016;
- Euro 30.836 rappresentativi dell'importo dovuto al Consorzio Servizi Valle Camonica a titolo di rimborso dei costi dallo stesso sostenuto per propri dipendenti che prestano la loro attività a favore di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. a seguito di distacco funzionale.

Il debito verso società sottoposte al controllo delle controllanti ammonta ad euro 848.540 è maturato integralmente nei confronti di Blu Reti Gas S.r.l., società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi essendo totalmente partecipata da Valle Camonica Servizi S.r.l.

Il debito maturato nei suoi confronti è così costituito:

- euro 749.933 rappresentano il corrispettivo del servizio di distribuzione del gas naturale mediante le reti di proprietà della consociata;
- euro 37.758 rappresentano un debito per lavori sulla rete di distribuzione del gas di proprietà della consociata (in particolare allacci d'utenza);
- euro 60.849 rappresentano il debito per la lettura dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore ed altri piccoli debiti di importo unitario non rilevante.

La voce "Debiti Tributari", pari ad euro 308.248, comprende:

- Euro 250.585 rappresentativi del debito maturato nei confronti dell'erario per l'imposta erariale sul gas metano;
- Euro 24.953 rappresentativi del debito maturato nei confronti dell'erario per l'imposta erariale sulla vendita e sulla produzione di energia elettrica;
- Euro 31.633 per ritenute IRPEF effettuate nei confronti dei lavoratori dipendenti e autonomi;
- Euro 1.077 di debito per imposta rivalutazione TFR.

La voce "Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale", rappresenta il debito maturato dalla società nei confronti dell'INPS, dell'INAIL e di altri Istituti a cui è dovuta la contribuzione prevista dalle normative vigenti e dai CCNL applicati ai dipendenti in organico.

La voce "Altri Debiti" include:

	31/12/2017	31/12/2016	differenza
Debiti verso il personale	161.663	108.559	53.104
Debito per canone RAI	77.717	115.730	- 38.013
Debiti per utilizzo sottosuolo con reti del teleriscaldamento	8.549	-	8.549
Debiti verso A.R.E.R.A. (ex AEEGSI) e C.S.E.A. (ex CCSE)	6.201	51.365	- 45.164
Depositi cauzionali prestati da terzi	5.696	-	5.696
Debiti vari verso più creditori	54.793	33.018	21.775
<b>Totale</b>	<b>314.619</b>	<b>308.672</b>	<b>5.947</b>

I principali "altri debiti" sono così costituiti:

- dalle passività maturate nei confronti dei dipendenti per le ferie maturate e non godute e tutte le altre competenze maturate e ancora da liquidare;
- dall'importo del canone che la società ha addebitato in bolletta agli utenti dell'energia elettrica per conto della RAI, sulla base delle disposizioni normative in materia entrate in vigore nel 2016. Tale canone viene poi riversato periodicamente alla RAI; l'importo sopra esposto rappresenta la somma fatturata ai Clienti, ancora da versare alla RAI AL 31.12.2017.

Si precisa che il debito nei confronti della Cassa per i servizi energetici ed ambientali (ex Cassa Conguaglio Settore Elettrico) è relativo alla perequazione dei corrispettivi di vendita dell'energia elettrica ai clienti del mercato tutelato, quello nei confronti dell'A.R.E.R.A. (ex A.E.E.G.S.I.) è maturato per la componente CPR relativa al servizio gas e i debiti vari rappresentano debiti di modesto importo verso più creditori.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Italia	Totale
<b>Obbligazioni</b>	0	0
<b>Obbligazioni convertibili</b>	0	0
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	0	0
<b>Debiti verso banche</b>	1.273.888	1.273.888
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	3.191.058	3.191.058
<b>Acconti</b>	0	0
<b>Debiti verso fornitori</b>	8.126.932	8.126.932
<b>Debiti rappresentati da titoli di credito</b>	0	0
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	0	0
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	0	0
<b>Debiti verso imprese controllanti</b>	1.346.801	1.346.801
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	848.540	848.540
<b>Debiti tributari</b>	308.248	308.248
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	99.145	99.145
<b>Altri debiti</b>	314.619	314.619
<b>Debiti</b>	15.509.231	15.509.231

### **Ratei e risconti passivi**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti passivi</b>	0	567.319	567.319
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	0	567.319	567.319

I risconti passivi sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

La tabella a seguire evidenzia la loro composizione analitica:

<b>Descrizione</b>	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Totale</b>	<b>di cui oltre 5 anni</b>
Contributo Regionale Teleriscaldamento Edolo	34.125	374.625	408.750	238.125
Contributo Regionale Teleriscaldamento Rogno	4.558	36.460	41.018	18.230
Contributo Finlombarda per realizzazione condotte teleriscaldamento Cividate	4.580	59.485	64.065	41.166
Contributo Finlombarda per realizzazione centrale termica teleriscaldamento Cividate	4.092	40.923	45.015	24.554
Risconti Vari	8.471	0	8.471	0
<b>TOTALE</b>	<b>55.826</b>	<b>511.493</b>	<b>567.319</b>	<b>322.075</b>

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

La fusione per incorporazione di Integra S.r.l. con effetto contabile e fiscale dall'01/01/2017 ha comportato l'iscrizione nel bilancio di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. dei ricavi e dei costi inerenti le attività che fino al 31 luglio 2017 sono state svolte direttamente dalla incorporata.

Al fine di permettere una migliore comparazione dei risultati gestionali degli esercizi 2017 e 2016, a seguire verranno evidenziati anche i risultati conseguiti nell'esercizio 2016 da Integra s.r.l.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	43.472.736	39.615.946	3.189.561	667.229
Variazioni rimanenze prodotti	- 7.693	-	- 49.595	41.902
Variazioni lavori in corso su ordinazione	-	-	-	-
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Altri ricavi e proventi	1.004.092	752.441	171.048	80.603
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>44.469.135</b>	<b>40.368.387</b>	<b>3.311.014</b>	<b>789.734</b>

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
35.23.00 commercio di gas distribuito mediante condotte	21.049.787
35.14.00 commercio di energia elettrica	19.212.132
35.30.00 fornitura di vapore e aria condizionata (teleriscaldamento-gestioni calore)	2.439.517
47.30.00 commercio al dettaglio di carburante per autotrazione	357.042
35.11.00 produzione di energia elettrica (da cogenerazione)	414.258
<b>Totale</b>	<b>43.472.736</b>

Più in dettaglio:

Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	variazione
Vendite gas metano a mezzo reti urbane	20.809.342	19.650.135		1.159.207
Ricavi da recupero bonus gas	101.920	102.013		- 93
Ricavi da recupero componenti tariffarie diverse gas	15.966	12.799		3.167
Maggiorazione COL servizio gas	104.113	116.004		- 11.891
Ricavi da vendita metano auto	357.019		368.587	- 11.568
Ricavi da vendita energia elettrica	19.156.180	19.645.297		- 489.117
Ricavi energia elettrica da componente CTS	1.486	18.120		- 16.634
Ricavi da recupero bonus energia elettrica	53.226	32.283		20.943
Contributi per cambio intestazione contratti		30.120		- 30.120
Proventi servizio commercializzazione banda larga	1.434	5.873		- 4.439
Ricavi servizio teleriscaldamento	2.044.157		2.006.771	37.386
Ricavi servizio gestione calore-energia	285.076		412.397	- 127.321
Ricavi da riqualifica impianti termici	6.583		25.369	- 18.786
Ricavi da vendita gas GPL	17.086		29.740	- 12.654
Ricavi da vendita energia termica da cogenerazione	414.231		271.310	142.921
Contributi allacciamento alla rete del teleriscaldamento e prestazioni accessorie	37.629		34.050	3.579
Ricavi da prestazioni tecniche	65.914		41.267	24.647
Altri	1.374	3.302	70	- 1.998
<b>TOTALE</b>	<b>43.472.736</b>	<b>39.615.946</b>	<b>3.189.561</b>	<b>667.229</b>

Per informazioni in ordine ai risultati delle attività di vendita del gas e dell'energia elettrica, si rimanda a quanto già descritto in sede di illustrazione delle attività svolte.

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

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	43.472.736
<b>Totale</b>	<b>43.472.736</b>

Gli altri ricavi e proventi" sono così composti:

Altri ricavi e proventi	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	variazione
Corrispettivi da Clienti per verifiche documentali, allacciamenti, piombature contatori ecc...settore gas	349.667	388.427	0	-38.760
Rimborsi da Clienti per interventi richiesti tramite Valle Camonica Servizi Vendite Spa ai distributori di energia elettrica (aumento portata ecc..)	176.434	150.992	0	25.442
Rimborso spese solleciti e diversi da Clienti finali gas ed ee el.	68.602	50.878	0	17.724
Contributi per gestione canone RAI	46.987	0	0	46.987
Contributi in conto impianti	47.355		47.355	0
Rimborsi per lavori conto terzi	49.332		23.020	26.312
Rilascio fondi	55.689	0	0	55.689
Altri proventi	93.410	67.871	62.506	-36.967
Ricavi per personale distaccato	58.947	58.613	33.396	-33.062
Proventi minori di importo unitario non rilevante	57.669	35.660	3.370	18.639
<b>TOTALE</b>	<b>1.004.092</b>	<b>752.441</b>	<b>169.647</b>	<b>82.004</b>

Si illustrano a seguire le principali voci classificate tra gli "Altri ricavi e proventi". Precisamente:

#### **Servizi e lavori svolti sulla rete di distribuzione da parte del distributore per conto dei clienti**

##### **finali del servizio gas – Euro 349.667**

Nell'esercizio 2017 Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha addebitato ai propri Clienti il corrispettivo dei servizi richiesti, quali allacci gas, attivazione nuove utenze, piombatura e piombatura di contatori, rimozione dei medesimi, ecc.

Tali servizi sono generalmente forniti dalle società di distribuzione che addebitano, conseguentemente, i costi relativi.

Considerato che le tariffe che Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. applica ai propri Clienti sono pressoché uguali a quelle che le addebita il distributore, la società realizza di fatto un servizio con un sostanziale pareggio costi/ricavi.

##### **Addebiti ai Clienti del settore elettrico – Euro 176.434**

Nell'esercizio 2017 Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha sostenuto per conto dei propri Clienti del settore elettrico i costi delle attività rese direttamente agli stessi dalle società che gestiscono la rete elettrica, quali gli aumenti di portata, lo spostamento del contatore, gli oneri di connessione, di voltura, di subentro, iscrivendo contemporaneamente a bilancio il ricavo conseguente il recupero di tali costi.

**Contributo per gestione canone RAI – Euro 46.987**

Nell'esercizio 2017 la RAI ha comunicato alle società di vendita di energia elettrica l'importo dei contributi dalla stessa stanziati per compensare i costi inerenti il servizio di addebito e incasso, per conto della Rai medesima, del canone TV, sulla base delle disposizioni normative in materia entrate in vigore nel 2016.

**Contributi in conto impianti – Euro 47.355**

Rappresenta la quota di competenza dell'esercizio dei contributi a suo tempo incassati dalla incorporata Integra S.r.l. per la realizzazione delle reti e degli impianti del servizio del teleriscaldamento, girata a conto economico per inerenza con i costi di ammortamento degli impianti relativi.

**Ricavi personale distaccato – Euro 58.947**

Questi ricavi rappresentano il recupero dei costi relativi al personale dipendente distaccato presso terzi.

**Altri proventi – Euro 93.410:**

Relativamente alla voce "Altri proventi" si precisa che alla determinazione del relativo ammontare hanno concorso le somme che in passato rappresentavano le sopravvenienze attive.

Esse si riferiscono:

- per circa euro 12.900 agli adeguamenti di partite creditorie e debitorie che sono normalmente correlati all'attività svolta ed in particolare agli stanziamenti relativi ai servizi gas ed energia elettrica;
- per circa euro 15.000 a chiusura della stima delle fatture da ricevere per interventi di manutenzione del C.E.D., risultata eccedente rispetto alla somma effettivamente addebitata;
- per circa 10.300 euro a chiusura di stanziamenti relativi ad altre stime (imposte ecc...) effettuate in precedenti esercizi, risultate eccedenti rispetto al debito effettivo;
- per circa euro 38.700 all'incasso di crediti in precedenza stralciati;
- per circa 16.700 allo stralcio di debiti pervenuti a seguito della fusione di Integra srl, risultati prescritti;
- le restanti somme si riferiscono ad economie rispetto ad una pluralità di costi stimati negli esercizi precedenti.

**Costi della produzione**

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	31.976.779	29.587.155	1.625.298	764.326
Servizi	7.408.265	6.642.472	477.403	288.390
Godimento di beni di terzi	185.405	74.147	78.740	32.518
Salari e stipendi	1.009.525	815.407	266.395	- 72.277
Oneri sociali	286.608	189.138	84.328	13.142
Trattamento di fine rapporto	58.629	43.278	22.053	- 6.702
Altri costi del personale	408	1.945	-	- 1.537
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	148.630	31.826	23.234	93.570
Ammortamento immobilizzazioni materiali	637.922	16.798	606.903	14.221
Svalutazioni crediti attivo circolante	115.703	229.839	79.345	- 193.481
Variazione rimanenze materie prime	- 91.750	-	- 3.214	- 88.536
Accantonamento per rischi	-	150.000	38.100	- 188.100
Oneri diversi di gestione	289.398	142.510	79.343	67.545
<b>TOTALE</b>	<b>42.025.522</b>	<b>37.924.515</b>	<b>3.377.928</b>	<b>723.079</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:

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	variazioni
Acquisti gas metano per distribuzione a mezzo reti urbane	11.988.711	10.849.397	0	1.139.314
Acquisti gas metano auto	152.196	0	160.439	-8.243
Acquisti gas metano per servizio teleriscaldamento e gestione calore	1.367.027	0	1.206.405	160.622
Acquisto pellets	188.229	0	194.196	-5.967
Acquisto G.P.L.	16.039	0	25.525	-9.486
Maggiorazione COL servizio distribuzione gas	99.699	116.004	0	-16.305
Acquisti di energia elettrica	17.930.027	18.509.693	0	-579.666
costi CTS energia elettrica media tensione	1.486	18.120	0	-16.634
Materiale di Consumo	144.277	17.351	32.389	94.537
Materiale pubblicitario	75.006	70.395	0	4.611
altri costi di importo non rilevante	14.082	6.195	6.344	1.543
<b>TOTALE</b>	<b>31.976.779</b>	<b>29.587.155</b>	<b>1.625.298</b>	<b>764.326</b>

## Costi per servizi

Nei "Costi per Servizi" vengono inclusi i costi delle prestazioni di servizi ricevuti da terzi e necessari per lo svolgimento delle attività aziendali.

Le voci che compongono i costi per servizi sono le seguenti:

Costi per servizi	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	variazioni
Costi servizio vettoriamiento gas	4.677.903	4.578.037	0	99.866
Costi per prestazioni gestionali ricevute	332.290	249.771	82.519	0
costo "bonus gas"	101.861	102.013	0	-152
costo "bonus energia elettrica"	53.226	32.283	0	20.943
Costi servizi diversi ricevuti da distributori e finalizzati alla fornitura del gas e dell'energia elettrica al Cliente finale	519.463	539.578	0	-20.115
Costi per quota parte spese generali infragruppo	28.728	30.106	6.934	-8.312
consumi di energia elettrica	103.147		108.230	-5.083
assicurazioni diverse	52.768	31.310	17.622	3.836
Costo collaboratori a progetto, interinali ed incaricati alle vendite	65.539	98.364	0	-32.825
spese di pubblicità e rappresentanza	222.859	203.528	274	19.057
consulenze amministrative, fiscali, legali e tecniche	147.536	128.211	11.174	8.151
spese telefoniche	36.169	12.590	9.095	14.484
Costi manutenzione macchine d'ufficio e CED	68.154	73.044	3.212	-8.102
Spese per il personale (mensa, corsi aggiornamento ecc)	48.145	35.981	8.790	3.374
spese bancarie, commissioni postali e oneri fidejussori	148.538	116.810	5.894	25.834
spese gestione automezzi	3.711	0	8.274	-4.563

incentivi adesione campagne promozionali	92.028	20.754		71.274
Costi servizio lettura contatori gas	92.361	96.230	1.534	-5.403
compensi amministratori	44.482	29.765	26.991	-12.274
compensi collegio sindacale	40.716	18.720	29.808	-7.812
Spese postali e affrancatura	67.648	71.108	0	-3.460
Costi servizio stampa e consegna fatture servizio gas	84.599	87.050	0	-2.451
Costi servizio stampa e consegna fatture energia elettrica	57.407	43.769	0	13.638
addizionale assicurazione utenti gas	16.261	19.522	0	-3.261
gestione centrali teleriscaldamento e gestione calore	7.670	0	26.332	-18.662
servizio erogazione gas auto	41.764	0	40.471	1.293
manutenzione impianti e macchinari, reti ed attrezzature	120.019	0	42.545	77.474
lavori conto terzi	33.585	0	12.591	20.994
servizio call center	20.800	0	30.115	-9.315
servizio carro bombolaio	26.320	0	0	26.320
opere accessorie servizio teleriscaldamento	5.681	0	0	5.681
altri di piccolo importo unitario	46.887	23.928	4.998	17.961
<b>TOTALE</b>	<b>7.408.265</b>	<b>6.642.472</b>	<b>477.403</b>	<b>288.390</b>

## Costi per il personale

Costi del personale	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	variazioni
a) Salari e stipendi	1.009.525	815.407	266.395	-72.277
b) Oneri sociali	286.608	189.138	84.328	13.142
c) Trattamento di fine rapporto	58.629	43.278	2.053	13.298
e) Altri costi	408	1.945	0	-1.537
<b>TOTALE</b>	<b>1.355.170</b>	<b>1.049.768</b>	<b>352.776</b>	<b>-47.374</b>

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente e in distacco funzionale presso la società, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Si ricorda che la variazione nei costi del personale è riconducibile essenzialmente alla cessazione, nei primi giorni del mese di aprile 2017, del rapporto di lavoro con un dirigente di Integra S.r.l., compensata dagli incrementi per adeguamenti contrattuali e dall'assunzione di tre impiegati amministrativi e un impiegato tecnico, avvenuta a fine novembre 2017, dopo aver espletato apposita selezione.

## Ammortamenti e svalutazioni

La voce 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.

Relativamente agli ammortamenti, a seguire si riporta la tabella dalla quale si può evincere che, fatta eccezione per la quota "ammortamento dell'avviamento", gli stessi sono sostanzialmente in linea con quelli del precedente esercizio. Precisamente:

	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	variazioni
<b>a) Ammortamenti Beni Immateriali :</b>	<b>148.630</b>	<b>31.826</b>	<b>23.234</b>	<b>93.570</b>
1) Quota ammortamento spese d'impianto e ampliamento	0	0	0	0
2) Quota amm.to spese per studi e ricerche	0	0	0	0
3) Quota amm.to diritti di brevetto	360	360	0	0
4) Quota ammortamento Concessioni, Licenze, marchi e diritti	18.814	11.050	0	7.764
5) Quota ammortamento avviamento	76.380	1.800	0	74.580
6) Quota ammortamento costi pluriennali diversi	4.300	0	0	4.300
7) Ammortamento altre Immobilizzazioni immateriali	48.776	18.617	23.234	6.925
<b>b) Ammortamenti Beni Materiali :</b>	<b>637.922</b>	<b>16.798</b>	<b>606.903</b>	<b>14.222</b>
1) Q.ta amm.to ordinaria fabbricati	275	0	0	275
2) Q.ta amm.to ordinaria impianti e macchinari	600.410	836	595.307	4.266
3) Q.ta amm.to ordinaria attrezzature	12.101	326	9.105	2.670
4) Q.ta amm.to ordinaria altri beni	25.137	15.635	2.491	7.010
5) Q.ta amm.to beni inferiori al milione	0	0	0	0

Relativamente all'ammortamento dell'avviamento si evidenzia che l'incremento è costituito dall'ammortamento della differenza di fusione, in precedenza illustrata, realizzata nel 2017 per complessivi euro 745.803. Tale ammortamento viene effettuato sistematicamente con riferimento ad un periodo di 10 anni in quanto, nel 2016, l'operazione di fusione è stata valutata tenuto conto del business plan delle attività di Integra S.r.l. sviluppato su un periodo di anni 10 e, ancora oggi, tale valutazione rappresenta una stima ragionevole della prospettiva di utilizzo di tale attivo, in coerenza anche con quanto indicato nel piano industriale di acquisizione della società.

### Accantonamenti per rischi

La società ha valutato attentamente le situazioni rappresentative di potenziali passività per la stessa e ha ritenuto che le stesse possano ritenersi sufficientemente garantite da un fondo rischi pari a circa 855.000 euro. Conseguentemente, tenuto conto anche dei movimenti intervenuti nel 2017 che hanno movimentato il fondo, ha ritenuto di non dover effettuare ulteriori accantonamenti.

### Oneri diversi di gestione

E' una voce residuale dove confluiscono i costi non diversamente classificati e alla quale nel 2017 sono stati iscritti 289.398 euro, così costituiti:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	Variazioni
Contributo all'Autorità per l'energia elettrica ed il gas	20.133	21.989	149	-2.005
Contributi a fondo perduto per sostegno iniziative varie	112.375	38.910	0	73.465
Imposte e tasse varie	29.205	5.614	21.420	2.171
Minusvalenze da smobilizzo impianti	45.613	0	0	45.613
Altri oneri	61.859	61.930	57.712	-57.783
Piccole spese varie	20.213	14.067	62	6.084
<b>Totale</b>	<b>289.398</b>	<b>142.510</b>	<b>79.343</b>	<b>67.545</b>

Si evidenzia che la minusvalenza sopra evidenziata è stata conseguita, prima della fusione, dalla incorporata Integra S.r.l. a seguito della cessione a Blu Reti Gas S.r.l. del ramo d'azienda denominato "GPL Lozio".

Relativamente alla voce "Altri oneri" si precisa che alla determinazione del relativo ammontare hanno concorso le somme che in passato rappresentavano le sopravvenienze passive.

Esse si riferiscono pressoché integralmente allo stralcio di alcune partite della incorporata Integra S.r.l. per le quali non sussistevano più le motivazioni che ne avevano originato la relativa iscrizione a bilancio.

## Proventi e oneri finanziari

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016 VCSV	31/12/2016 INTEGRA	Variazioni
Da partecipazione				-
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				-
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni				-
Da titoli iscritti nell'attivo circolante				-
Proventi diversi dai precedenti	29.662	22.323	4.021	3.318
(Interessi e altri oneri finanziari)	-31.898	-3.887	-35.074	7.063
<b>Totale</b>	<b>-2.236</b>	<b>18.436</b>	<b>-31.053</b>	<b>10.381</b>

Il proventi diversi dai precedenti includono gli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari e postali e quelli addebitati ai Clienti in ritardo con il pagamento delle bollette gas/energia/teleriscaldamento.

Gli interessi passivi sono rappresentati per la quasi totalità del loro importo da quelli maturati sui finanziamenti ottenuti in passato dalla incorporata Integra S.r.l., di seguito ricordati:

- mutuo chirografario UBI Banca di originari euro 6.000.000 acceso nel 2007 da Integra S.r.l. per il finanziamento di opere varie programmate e successivamente realizzate. Il piano d'ammortamento relativo si sviluppa dal 31/03/2007 al 31/12/2018.
  - finanziamento di originari euro 268.626 erogato nel 2007, con scadenza al 30/06/2027
  - finanziamento di originari euro 47.964 erogato nel 2009, con scadenza al 30/06/2027
- entrambi concessi da Finlombarda S.p.A. su mandato della Regione Lombardia, quale aiuto finanziario per la realizzazione della centrale di cogenerazione termoelettrica e relativa rete di teleriscaldamento nel comune di Civate Camuno, rientrante nell'area di intervento "progetto Obiettivo 2";
- finanziamento di originari euro 750.000 erogato dalla Regione Lombardia ad Integra S.r.l. in data 3 gennaio 2012, con ammortamento dal 16/12/2007 al 16/12/2021, assegnato con decreto del 22 dicembre 2008 n. 15493 relativo al bando regionale "incentivi per la diffusione di sistemi di teleriscaldamento", misura A: "Iniziativa di supporto per reti di teleriscaldamento alimentate con l'uso di risorse energetiche locali rinnovabili" ed utilizzato per gli impianti del teleriscaldamento realizzati nel Comune di Edolo.

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

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
IRES corrente	338.403	723.660	-385.257
IRAP corrente	92.912	109.067	-16.155
IRES anticipata	271.848	-42.512	314.360
IRAP anticipata	9.458	-1.814	11.272
IRES differita	0	0	0
IRAP differita	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>712.621</b>	<b>788.401</b>	<b>-75.780</b>

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

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno 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. Le stesse sono state determinate applicando le seguenti aliquote fiscali: 24,00% IRES - 3,90% IRAP.

## 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
<b>Ammortamento avviamento</b>	254.136	(103.495)	150.641	24,00%	36.154	3,90%	5.875
<b>Ammortamento differenza di fusione 2017</b>	0	74.580	74.580	24,00%	17.899	3,90%	2.909
<b>Accantonamento a fondo rischi</b>	949.922	(95.121)	854.801	24,00%	205.152	3,90%	33.337
<b>Svalutazione crediti</b>	1.275.338	119.103	1.394.441	24,00%	334.666	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.479.396</b>	<b>(4.933)</b>	<b>2.474.463</b>	-	<b>593.871</b>	-	<b>42.121</b>

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>IMPOSTA EURO</b>
Risultato prima delle imposte	<b>2.441.376</b>		
Onere fiscale teorico Ires		24%	<b>585.930</b>
Variazioni permanenti in aumento ai fini Ires	182.921		
Variazioni permanenti in diminuzione ai fini Ires	926.170		
<b>Totale variazioni permanenti</b>	<b>1.109.091</b>	24%	<b>266.182</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	124.383		
<b>Totale differenze temporanee</b>	<b>124.383</b>	24%	<b>29.852</b>
<b>TOTALI ante rigiri differenze temporanee</b>	<b>3.674.851</b>	24%	<b>881.964</b>
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-1.257.084	24%	-301.700
<b>Reddito complessivo</b>	<b>2.417.767</b>	24%	<b>580.264</b>
Deduzione perdite fiscali pregresse (da fusione)	-947.666	24%	-227.440
Deduzione per rendimento nozionale (A.C.E.)	-35.847	24%	-8.603
Deduzione per rendimento nozionale (A.C.E.) incorporata	-24.241	24%	-5.818
<b>TOTALE IRES</b>	<b>1.410.013</b>	24%	<b>338.403</b>

<b>RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO</b>			
<b>IMPOSTA IRAP</b>			
	<b>IMPONIBILE</b>	<b>ALIQUTA</b>	<b>IRAP = EURO</b>
Valore della produzione (A)	<b>44.469.134</b>		
Costi della produzione (B)	<b>42.025.522</b>		
Differenza (A - B)	<b>2.443.612</b>		
Costi non rilevanti ai fini IRAP	<b>115.703</b>		
<b>Totale</b>	<b>2.559.315</b>		
Onere fiscale teorico		3,90%	<b>99.813</b>
Deduzioni e variazioni ai fini IRAP	57.080		
<b>Totale deduzioni e variazioni</b>	<b>57.080</b>	3,90%	<b>2.226</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	75.380		
<b>Totale differenze temporanee</b>	<b>75.380</b>	3,90%	<b>2.940</b>
<b>TOTALI ante rigiri differenze temporanee</b>	<b>2.691.776</b>	3,90%	<b>104.979</b>
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-309.417		0
<b>Totale rigiri differenze temporanee</b>	<b>-309.417</b>	3,90%	<b>-12.067</b>
<b>TOTALE IRAP</b>	<b>2.382.359</b>	<b>3,90%</b>	<b>92.912</b>

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Al 31/12/2017 l'organico aziendale, ripartito per categoria e considerati i lavoratori a tempo determinato, raffrontato con quello dell'esercizio precedente, era il seguente:

Organico	31/12/2017	31/12/2016	DIFFERENZE
Dirigenti	1	1	0
Quadri	0	0	0
Impiegati	26	19	7
Operai	2	0	2
Altri	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>9</b>

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

Organico FTE	31/12/2017	31/12/2016	DIFFERENZE
Dirigenti	1	1	0
Quadri	0	0	0
Impiegati	24,66	17,66	7
Operai	2	0	2
<b>Totale</b>	<b>27,66</b>	<b>18,66</b>	<b>9</b>

Si ricorda che al 31/12/2016 l'incorporata aveva in organico i seguenti dipendenti:

Organico	31/12/2016
Dirigenti	1
Quadri	0
Impiegati	2
Operai	2
Altri	0
<b>Totale</b>	<b>5</b>

Di essi, il dirigente ha cessato servizio nel mese di aprile 2017 a seguito di dimissioni volontarie, mentre i restanti dipendenti sono passati a Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A.

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

- Contratto Dirigenti Aziende delle Imprese di Servizi Pubblici Locali
- Contratto Unico Imprese Settore Gas e Acqua.

Si evidenzia che Integra s.r.l. applicava ai propri dipendenti, dirigenti esclusi, il C.C.N.L. dei metalmeccanici; Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha continuato ad applicare tale contratto ai dipendenti incorporati, fino al 31/12/2017, mentre dal 1/1/2018 a seguito di apposito accordo sindacale anche per i dipendenti della ex Integra S.r.l. verrà applicato il Contratto Unico Imprese Settore Gas e Acqua.

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	44.482	32.463
Anticipazioni	0	0
Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

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

AMMINISTRATORI	
NUMERO AMMINISTRATORI AL 31/12/2017	3
COMPENSO	35.233
CONTRIBUTI CARICO DITTA	5.657
RIMBORSI FORFETTARI	0
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>40.890</b>
RIMBORSI ANALITICI (A PIE' DI LISTA E KM)	3.592
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>44.482</b>

ORGANO DI CONTROLLO	
NUMERO SINDACI EFFETTIVI AL 31/12/2017	3
NUMERO SINDACI SUPPLEMENTI AL 31/12/2017	2
COMPENSO	30.384
CONTRIBUTI CARICO DITTA	1.826
RIMBORSI FORFETTARI	0
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>32.210</b>
RIMBORSI ANALITICI (A PIE' DI LISTA E KM)	253
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>32.463</b>

Si precisa che i dati di cui sopra comprendono anche le somme maturate dagli amministratori e dai componenti del collegio sindacale della incorporata Integra S.r.l. nel periodo 01.01.2017 - 31.07.2017, ossia nel periodo ante fusione.

## 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	38.485
Altri servizi di verifica svolti	1.000
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>39.485</b>

Il compenso per la revisione legale dei conti annuali comprende:

- il corrispettivo, pari ad euro 21.396, maturato nel 2017 dal Collegio Sindacale della incorporata Integra S.r.l., a cui l'assemblea dei soci aveva affidato anche l'incarico di revisione legale dei conti;
- il corrispettivo, pari ad euro 17.089, maturato dalla società di revisione di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A..

Entrambi i servizi di revisione di cui sopra comprendono anche la verifica dei conti annuali separati da presentare all'A.R.E.R.A. (ex A.E.E.G.S.I.).

Nel 2017 alla società di revisione sono inoltre stati riconosciuti euro 1.000 per l'asseverazione, richiesta da alcuni Enti Soci, dei crediti e dei debiti vantati al 31/12/2016 nei confronti della Società.

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

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

	Importo
Garanzie	1.367.659

Ulteriori dettagli

DESCRIZIONE	31/12/2017	31/12/2016	DIFFERENZA
<b>BENI ALTRUI PRESSO DI NOI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISCHI PER GARANZIE PRESTATE</b>	<b>1.367.659</b>	<b>134.473</b>	<b>1.233.186</b>
Fidejussioni prestate ad imprese controllanti	84.000	84.000	0
Altre fidejussioni prestate	1.283.659	50.473	1.233.186
			0
<b>IMPEGNI VERSO TERZI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
			0
<b>ALTRI RISCHI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
			0
<b>TOTALE</b>	<b>1.367.659</b>	<b>134.473</b>	<b>1.233.186</b>

L'importo relativo alle garanzie prestate ad imprese controllanti è relativo alla fideiussione rilasciata a garanzia di eventuali danni che potrebbe subire il Consorzio Servizi Valle Camonica in caso di inadempienze dell'ATI T@cnologica – Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. nella gestione delle infrastrutture del servizio banda larga.

L'importo delle altre fideiussioni è costituito da:

- euro 39.523 a garanzia del puntuale pagamento dei corrispettivi del servizio distribuzione gas effettuato da ENEL RETE GAS;
- euro 3.900 a garanzia del puntuale pagamento dei corrispettivi del servizio distribuzione gas effettuato da Italcogim Reti S.p.A.;
- euro 7.050 a garanzia degli impegni assunti con la sottoscrizione di un contratto di acquisto di energia elettrica da Aquirente Unico S.p.A.;
- euro 3.200 a garanzia della corretta esecuzione dei lavori di estensione delle reti del teleriscaldamento in Comune di Angolo Terme. Trattasi di fideiussione richiesta dalla Provincia di Brescia a Integra S.r.l.;
- euro 281.679 a garanzia della puntuale restituzione a Finlombarda S.p.A. del finanziamento a suo tempo concesso a Integra S.r.l. per la realizzazione delle infrastrutture del teleriscaldamento nel comune di Civate Camuno;
- 750.000 a garanzia della puntuale restituzione alla Regione Lombardia del finanziamento a suo tempo concesso a Integra S.r.l. per la realizzazione delle infrastrutture del teleriscaldamento nel comune di Edolo;
- euro 8.000 a garanzia del corretto ripristino stradale a seguito della realizzazione di allacciamenti alla rete del teleriscaldamento in Comune di Edolo. Trattasi di fideiussione rilasciata a garanzia della incorporata Integra S.r.l.;
- euro 180.878 a garanzia dell'IVA dell'esercizio 2015, chiesta a rimborso nel 2016 all'Agenzia delle Entrate;
- euro 9.429 a garanzia degli impegni assunti in passato dalla incorporata Integra S.r.l. con la sottoscrizione della convenzione di affidamento alla stessa da parte del Comune di Pian Camuno del servizio energia.

## 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

Nella frazione dell'esercizio 2018 intercorsa tra il 1° gennaio e la data del presente documento, non si sono verificati fatti che potrebbero incidere sulla situazione economico-patrimoniale dell'esercizio 2017.

## 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 da Valle Camonica Servizi S.r.l., Socio Unico della Società.

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2016	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	46.176.789	45.622.814
C) Attivo circolante	7.853.052	8.912.986
D) Ratei e risconti attivi	126.023	148.266
<b>Totale attivo</b>	<b>54.155.864</b>	<b>54.684.066</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	33.808.984	33.808.984
Riserve	12.298.066	10.802.249
Utile (perdita) dell'esercizio	1.116.936	2.495.819
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>47.223.986</b>	<b>47.107.052</b>
B) Fondi per rischi e oneri	2.369.096	2.849.096
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	402.301	429.315
D) Debiti	3.822.626	3.906.738
E) Ratei e risconti passivi	337.855	391.865
<b>Totale passivo</b>	<b>54.155.864</b>	<b>54.684.066</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	31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione	12.127.825	17.371.709
B) Costi della produzione	11.757.778	14.923.398
C) Proventi e oneri finanziari	960.474	799.793
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	213.585	752.285
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.116.936</b>	<b>2.495.819</b>

Si evidenziano quindi anche i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dal **Consorzio Servizi Valle Camonica**, holding del Gruppo:

### Stato Patrimoniale del Consorzio Servizi Valle Camonica

<b>Data dell'ultimo bilancio approvato</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	36.327.805	38.148.251
C) Attivo circolante	3.255.836	1.257.484
D) Ratei e risconti	18.301	17.334
<b>Totale attivo</b>	<b>39.601.942</b>	<b>39.423.069</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	4.052.725	4.052.725
Riserve	31.777.141	31.383.357
Utile (perdita) d'esercizio	1.147.181	523.788
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>36.977.047</b>	<b>35.959.870</b>
B) Fondi per rischi e oneri	679.204	709.204
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	271.199	254.911
D) Debiti	1.147.041	2.099.439
E) Ratei e risconti	527.451	399.645
<b>Totale passivo</b>	<b>39.601.942</b>	<b>39.423.069</b>

### Conto Economico del Consorzio Servizi Valle Camonica

<b>Prospetto riepilogativo del Conto Economico della controllante</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
A) Valore della produzione	1.676.819	1.725.711
B) Costi della produzione	1.615.685	1.713.439
C) Proventi e oneri finanziari	1.093.339	505.598
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito	7.292	-5.918
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.147.181</b>	<b>523.788</b>

### 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)	1.728.756
5% di (A) da accantonare al fondo riserva legale (art. 30 statuto)	86.438
Utile da distribuire ai Soci	900.000
Utile residuo da accantonare a riserva straordinaria	742.318

## **Nota integrativa, parte finale**

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario, Relazione sulla gestione 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.

Darfo Boario Terme, 28 marzo 2018

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
Lucio Gagliardi

# **VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE S.P.A.**

## **Società Unipersonale**

Sede in VIA MARIO RIGAMONTI 65 - 25047 DARFO BOARIO TERME (BS)  
 Capitale sociale Euro 1.997.500,00 i.v.  
 Partita I.V.A. - Codice Fiscale – Registro Imprese n. 02349420980  
 Rea 442282 - BS

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento  
 da parte di Valle Camonica Servizi S.r.l.  
 Iscritta al Registro Imprese al numero Reg. Imprese 02245000985

### **Relazione degli amministratori sulla gestione della società nell'esercizio 2017**

Gli importi sono espressi in Euro.

Signori Azionisti,

il Bilancio che viene sottoposto alla Vostra attenzione per l'approvazione, chiude con un utile d'esercizio di Euro 1.728.756 dopo aver rilevato:

- ammortamenti e svalutazioni per Euro 902.255, di cui circa Euro 116.000 per accantonamenti a Fondo svalutazione crediti;
- costi per il personale per euro 1.355.170;
- costi inerenti i contratti regolanti i servizi amministrativi e tecnici resi dal Consorzio Servizi Valle Camonica (nei settori amministrazione, finanza e controllo, risorse umane, segreteria societaria ed aggiornamento normativo, I.C.T. e facility management) pari a circa Euro 333.000.

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

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	
<b>ATTIVO</b>	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	€ 8.950.062
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	€ 14.352.884
TOTALE RATEI E RISCONTI	€ 125.646
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 23.428.592</b>
<b>PASSIVO E NETTO</b>	
PATRIMONIO NETTO	€ 6.185.202
FONDO RISCHI	€ 854.879
FONDO T.F.R.	€ 311.961
DEBITI	€ 15.509.231
RATEI E RISCONTI	€ 567.319
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>€ 23.428.592</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>		
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	€	44.469.135
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	€	42.025.522
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	€	2.443.613
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-€	2.236
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€	2.441.377
IMPOSTE	€	712.621
<b>UTILE NETTO D'ESERCIZIO</b>	<b>€</b>	<b>1.728.756</b>

Prima di passare all'analisi della gestione, si evidenziano a seguire alcune informazioni di carattere generale o inerenti fatti di particolare rilevanza verificatisi nell'esercizio. Precisamente:

#### **Fusione per incorporazione di Integra S.r.l.**

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.

Le operazioni di Integra S.r.l., per espressa previsione contrattuale sono state imputate al bilancio della incorporante Valle Camonica Servizi Vendite S.P.A., con effetto retroattivo, ai fini contabili e fiscali, a decorrere dalle ore 00.00 del giorno 01/01/20107, ai sensi dell'art. 2504 bis c.c. e dell'articolo 172 del T.U.I.R.

#### **Situazioni di controllo:**

Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A, a far data dal 21/12/2009, è una società unipersonale con Socio Unico Valle Camonica Servizi S.r.l.

#### **Attività di direzione e coordinamento:**

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Valle Camonica Servizi, la quale è a sua volta soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Consorzio Servizi Valle Camonica.

#### **Azioni proprie o quote della controllante possedute**

La Società non detiene né direttamente né tramite Società Fiduciarie o interposte persone azioni proprie o quote di Società controllanti.

#### **Acquisti e vendite di azioni proprie o di quote di società controllanti**

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

## **ATTIVITA' SVOLTE**

Nel 2017 la società si è occupata prevalentemente della vendita di gas e di energia elettrica. Inoltre, a seguito di fusione per incorporazione di Integra srl, ha iniziato a gestire direttamente il servizio di teleriscaldamento e cogenerazione elettrica in alcuni paesi della Valle Camonica, la vendita di metano per autotrazione e alcuni servizi complementari ed accessori.

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

Ai sensi del 4° comma dell'art. 2428 C.C. si segnala che l'attività viene svolta, oltre che presso la sede legale in Darfo Boario Terme (BS), Via Rigamonti 65, anche presso le seguenti unità locali, alcune delle quali acquisite a seguito della fusione per incorporazione di Integra srl. Precisamente:

Edolo (BS) - Via Marconi.

Breno (BS) - Via Mazzini

Esine (BS), Via Toroselle;

Capo di Ponte (BS), Via Briscioli

Edolo (BS), Via Rassiche

Cividate Camuno (BS), Via Caduti del Lavoro

Rogno (BG), Via Giusti

## **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.

Le principali differenze che emergono dalla comparazione dei due esercizi sono riconducibili essenzialmente al fatto che i dati del 2017 tengono conto anche della situazione patrimoniale della incorporata Integra srl e dei risultati economici 2017 delle attività che fino al 31/12/2016 erano svolte direttamente dalla stessa.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	2017		2016	
	EURO	%	EURO	%
Immobilizzazioni immateriali (B.I)	1.282.084		105.444	
Immobilizzazioni materiali (B.II)	7.657.978		103.650	
Immobilizzazioni finanziarie e crediti a m/l termine (B.III + C oltre)	1.526.258		4.231.985	
<b>Capitale fisso (1)</b>	<b>10.466.320</b>	<b>44,67%</b>	<b>4.441.079</b>	<b>20,95%</b>
Rimanenze (C.I)	123.610		0	
Crediti e altre attività a breve termine (C.II entro + C.III + D)	12.679.225		16.702.561	
Disponibilità liquide (C.IV)	159.437		56.680	
<b>Capitale circolante (2)</b>	<b>12.962.272</b>	<b>55,33%</b>	<b>16.759.241</b>	<b>79,05%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO (1 + 2)</b>	<b>23.428.592</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.200.320</b>	<b>100,00%</b>
Capitale (A.I)	1.997.500		1.997.500	
Riserve (da A.II a A.VIII)	2.458.946		1.585.040	
Utile (perdita) dell'esercizio (A.IX)	1.728.756		1.673.908	
<b>Capitale proprio (3)</b>	<b>6.185.202</b>	<b>26,40%</b>	<b>5.256.448</b>	<b>24,79%</b>
Fondi per rischi ed oneri e TFR (B + C)	1.166.840		1.130.878	
Debiti v/banche e finanziatori a m/l termine (D4 + D5 oltre)	3.185.045		2.438.147	
Altre passività finanziarie a m/l termine (D1 + D2 + D3 oltre)	-		-	
Altri debiti a m/l termine (D oltre - da D1 a D5 oltre)	1.443.756		1.177.943	
<b>Passività consolidate (4)</b>	<b>5.795.641</b>	<b>24,74%</b>	<b>4.746.968</b>	<b>22,39%</b>
Debiti v/banche e finanziatori a breve termine (D4 + D5 entro)	1.279.901		1.407.426	
Altre passività finanz. a breve termine (D1 + D2 + D3 entro)	-		-	
Altri debiti a breve termine (D entro - da D1 a D5 entro + E)	10.167.848		9.789.478	
<b>Passività correnti (5)</b>	<b>11.447.749</b>	<b>48,86%</b>	<b>11.196.904</b>	<b>52,81%</b>
<b>Totale capitale di terzi (4 + 5)</b>	<b>17.243.390</b>	<b>73,60%</b>	<b>15.943.872</b>	<b>75,21%</b>
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (3 + 4 + 5)</b>	<b>23.428.592</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.200.320</b>	<b>100,00%</b>

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2017		2016	
	EURO	%	EURO	%
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni (A1)	43.472.736		39.615.946	
2. Altri ricavi e proventi (da A2 a A5)	996.399		752.441	
<b>3. Totale valore della produzione (1 + 2)</b>	<b>44.469.135</b>	<b>100%</b>	<b>40.368.387</b>	<b>100%</b>
4. Acquisti e consumi (B6 + B11)	31.885.029		29.587.155	
5. Servizi e costi operativi (B7 + B8 + B14)	7.883.068		6.859.129	
<b>6. Valore aggiunto (3 - 4 - 5)</b>	<b>4.701.038</b>	<b>10,57%</b>	<b>3.922.103</b>	<b>9,72%</b>
7. Costo del lavoro (B9)	1.355.170		1.049.768	
<b>8. Margine Operativo Lordo (EBITDA) (6 - 7)</b>	<b>3.345.868</b>	<b>7,52%</b>	<b>2.872.335</b>	<b>7,12%</b>
9. Ammortamenti (B10a + B10b)	786.552		48.624	
10. Svalutazioni e accantonamenti (B10c + B10d + B12 + B13)	115.703		379.838	
<b>11. Risultato Operativo (EBIT) (8 - 9 - 10)</b>	<b>2.443.613</b>	<b>5,50%</b>	<b>2.443.873</b>	<b>6,05%</b>
12. Saldo gestione finanziaria (C15 + C16 - C17)	- 2.236		18.436	
13. Saldo gestione straordinaria (E20 - E21)	-		-	
<b>14. Risultato prima delle imposte (11 + 12 + 13)</b>	<b>2.441.377</b>	<b>5,49%</b>	<b>2.462.309</b>	<b>6,10%</b>
15. Imposte (E22)	712.621		788.401	
<b>16. Utile (Perdita) dell'esercizio (14 - 15)</b>	<b>1.728.756</b>	<b>3,89%</b>	<b>1.673.908</b>	<b>4,15%</b>

La posizione finanziaria netta la 31/12/2017 è la seguente:

	31/12/2017	31/12/2016
Disponibilità liquide	159.437	56.680
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-687.072	-972.166
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	-592.829	-435.260
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>-1.120.464</b>	<b>-1.350.746</b>
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-586.816	0
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	-2.598.229	-2.438.147
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>-3.185.045</b>	<b>-2.438.147</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>-4.305.509</b>	<b>-3.788.893</b>

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

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		2017	2016
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	-4.281.118	815.369
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	0,59	1,18
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>	1.514.523	5.562.337
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	1,14	2,25

La struttura patrimoniale al 31 dicembre 2017 risente inevitabilmente dell'operazione di fusione per incorporazione della controllata Integra s.r.l. Tale operazione, ampiamente pianificata, ha come conseguenza una variazione significativa degli indici di struttura che comunque risultano, in particolare il quoziente secondario, equilibrati.

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2017	2016
Quoziente di indebitamento complessivo	<i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i>	2,79	3,03
Quoziente di indebitamento finanziario	<i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i>	0,72	0,73

Sotto il profilo finanziario la società presenta una situazione positiva seppur in lieve peggioramento rispetto al 2016 per l'operazione di fusione sopra evidenziata.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2017	2016
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	1.514.523	5.562.337
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	1,13	1,50
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i>	1.390.913	5.562.337
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i>	1,12	1,50

I margini di disponibilità e di tesoreria risultano nettamente positivi ed i relativi coefficienti confermano una situazione finanziaria soddisfacente anche se in leggero peggioramento rispetto all'esercizio precedente.

Si riportano di seguito i principali indici di redditività:

INDICI DI REDDITIVITA'		2017	2016
ROE netto	<i>Risultato netto / Mezzi propri</i>	27,95%	31,84%
ROE lordo	<i>Risultato lordo / Mezzi propri</i>	39,47%	46,84%
ROI	<i>Risultato operativo / Capitale Investito</i>	10,43%	11,53%
ROS	<i>Risultato operativo / Ricavi di vendite</i>	5,50%	6,05%

Gli indicatori di redditività si discostano lievemente rispetto al 2016 ma risultano sostanzialmente in linea con le aspettative. L'introduzione nella società del servizio di teleriscaldamento, attività con marginalità ridotte, ha certamente impattato sulla redditività complessiva, anche se si attendono margini di miglioramento per il futuro.

#### **GESTIONE DELL'ATTIVITA' DI VENDITA:**

##### Settore gas: vendita gas naturale a mezzo reti urbane

L'attività di vendita del gas metano si conferma prevalente per la Società sia in termini di margine lordo di fornitura che di numero di clienti. Il gas metano è fornito prevalentemente sul territorio bresciano da Pian Camuno a Edolo e in alcuni Comuni a Nord di Edolo e sul territorio bergamasco del Comune di Rogno. I distributori principali con cui opera sono Blu Reti Gas S.r.l. e 2i Rete Gas.

Nel settore della vendita del gas, la Società ha registrato i risultati di seguito riportati, comparati con quelli dell'esercizio precedente:

	mc	euro
fatturato 2016	47.783.413	19.650.135
fatturato 2017	50.390.312	20.809.342
differenza	2.606.899	1.159.207

I volumi gas civili hanno registrato un incremento rispetto l'anno precedente, in conseguenza della stagione invernale più rigida rispetto a quella dell'anno 2016, che ha portato ad un incremento dei consumi da parte delle famiglie. Nonostante l'aumentata concorrenza e il numero degli operatori nazionali presenti anche sul territorio, la società ha saputo difendere la propria quota di mercato mantenendo costante il numero di clienti. Al 31.12.2017 il numero di clienti era pari a 32.486.

Il fatturato delle utenze industriali ha registrato una leggera flessione rispetto a quello dell'anno precedente. Il settore resta caratterizzato da un'elevata concorrenza, con margini sempre più contenuti ed esposizione al rischio credito sempre più elevata; per questo motivo, la società conferma la propria volontà di volersi allontanare da questo segmento di mercato.

La Società ha sostenuto, per le forniture del gas ai Clienti finali, costi pari a circa Euro 11.990.000 per l'acquisto della materia prima e circa Euro 4.680.000 per il servizio di vettoriamento del quantitativo transitato nelle reti delle Società di distribuzione.

#### Settore gas: distributore di carburante per uso autotrazione

La società, a seguito della fusione, è divenuta proprietaria di un impianto di distribuzione per autotrazione di gas metano che gestisce ed è situato nel Comune di Esine in località Toroselle.

A seguire si evidenziano i risultati conseguiti nell'esercizio relativi all'acquisto del carburante e alla sua rivendita, comparati con quelli del periodo precedente.

Precisamente:

	2017	2016	differenza
ricavi da vendita metano auto	357.019	368.587	-11.568
costi acquisto metano auto	152.197	160.439	-8.242
<b>Margine lordo</b>	<b>204.822</b>	<b>208.148</b>	<b>-3.326</b>

In sede di elaborazione del business plan redatto nel 2016 per valutare la convenienza dell'operazione di acquisto delle quote di Integra S.r.l., i positivi margini registrati in questo settore di attività hanno portato a prevedere la realizzazione, verosimilmente nel 2019, di un nuovo impianto di distribuzione di carburante.

Settore gas: vendita G.P.L. a mezzo reti urbane

Nel periodo 01/01/2017 – 31/07/2017 l'incorporata Integra S.r.l. si è occupata della vendita di G.P.L. nel Comune di Lozio, gestendo anche i relativi impianti.

Prima della fusione, il ramo d'azienda riconducibile a tale servizio è stato ceduto a Blu Reti Gas S.r.l., altra società del Gruppo Valle Camonica Servizi.

Considerato però che la fusione ha prodotto i propri effetti contabili e fiscali dal primo gennaio 2017, alla determinazione dei risultati dell'esercizio 2017 di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. hanno concorso anche quelli relativi al servizio di vendita del G.P.L. nel periodo gennaio/luglio 2017, durante il quale si sono registrati ricavi da vendita G.P.L. pari ad euro 17.086 e costi per l'approvvigionamento della materia prima pari ad euro 16.039.

Settore energia elettrica

Nel settore dell'energia elettrica la Società ha registrato i risultati di seguito riportati, comparati con quelli dell'esercizio precedente:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>differenza</b>
RICAVI TOTALI DA VENDITA E.E.	19.156.180	19.645.297	-489.118
COSTI TOTALI PER ACQUISTO E.E.	17.930.027	18.509.693	-579.666
<b>MARGINE TOTALE</b>	<b>1.226.153</b>	<b>1.135.604</b>	<b>90.549</b>
<b>KWH TOTALI EROGATI</b>	<b>115.627.720</b>	<b>116.807.520</b>	<b>-1.179.800</b>

Il trend di vendita dei volumi del settore elettrico ha registrato una leggera flessione dovuta alla perdita di una parte di volumi derivante dai grandi clienti energivori appartenenti ad un mercato dal quale la società si sta allontanando a causa dell'elevata concorrenza, dei margini sempre più contenuti e dei rischi finanziari troppo elevati.

Settore teleriscaldamento e servizio energia

A seguito della fusione per incorporazione di Integra S.r.l., dal 2017 la società ha iniziato ad operare anche nel settore della produzione e vendita di energia elettrica da cogenerazione (teleriscaldamento) in alcuni Comuni, in particolare a Edolo, Cividate Camuno, Capo di Ponte e Rogno.

A seguire si forniscono i risultati registrati dalla Società in tale settore, comparati con quelli dell'esercizio precedente.

Si precisa che i dati dell'esercizio 2016 sono quelli realizzati da Integra s.r.l. mentre quelli del 2017 tengono conto sia dei risultati della gestione gennaio/luglio 2017, fatta dalla incorporata, che di quelli del periodo agosto-dicembre 2017, frutto della gestione diretta del servizio da parte di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A.

	31/12/2017	31/12/2016	differenza
<b>RICAVI</b>			
ricavi teleriscaldamento	2.044.157	2.006.771	37.387
ricavi da vendita energia elettrica da cogenerazione	414.231	271.310	142.921
ricavi da gestione calore	285.076	412.397	-127.321
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.743.464</b>	<b>2.690.478</b>	<b>52.987</b>
<b>COSTI</b>			
acquisto metano per teleriscaldamento e gestione calore	1.367.027	1.206.405	160.622
costi acquisto pellets	188.229	194.196	-5.967
costo energia elettrica per impianti di teleriscaldamento	82.449	90.610	-8.161
rimanenze iniziali pellets	13.553	11.362	2.191
rimanenze finali pellets	-12.936	-13.553	617
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>1.638.322</b>	<b>1.489.020</b>	<b>149.301</b>
<b>MARGINE</b>	<b>1.105.143</b>	<b>1.201.458</b>	<b>-96.315</b>

Si evidenzia che la diminuzione del margine lordo è riconducibile al minor ricavo realizzato a seguito della scadenza di alcuni importanti contratti che prevedevano oltre la fornitura di energia termica e manutenzione e terzo responsabile anche una quota di riqualifica delle sottostazioni di teleriscaldamento.

Parte dei suddetti contratti sono stati rinnovati anche per l'anno 2017 esclusivamente per la fornitura di energia termica, la manutenzione degli impianti e per la funzione di terzo responsabile, mentre la quota relativa alla riqualifica, essendo arrivata a termine, non è più stata prevista.

## **RAPPORTI INTERCOMPANY**

A seguire si evidenziano i rapporti intercompany più significativi dell'esercizio 2017, ricordando che il Gruppo Valle Camonica Servizi, oltre che dalla nostra società, è costituito anche dai seguenti soggetti giuridici:

- Consorzio Servizi Valle Camonica – società controllante - holding
- Valle Camonica Servizi S.r.l. – Socio Unico - società controllante
- Blu Reti Gas S.r.l. – società sottoposta al controllo totalitario della diretta controllante.

Si ricorda che, a seguito della fusione di Integra srl, i rapporti intervenuti nel 2017 con le società del gruppo derivano sia dai contratti perfezionati direttamente da Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. che da quelli sottoscritti precedentemente da Integra S.r.l.

### **Rapporti con Valle Camonica Servizi S.r.l.**

#### 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 a rivedere, con decorrenza 2014, anche il contratto disciplinante i rimborsi spese infragruppo dovuti a Valle Camonica Servizi S.r.l.

L'importo a carico di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A., dal 01/01/2014 ammonta ad annui euro 21.751 oltre ISTAT ed IVA, ai quali, dal 2017 si sono aggiunti anche quelli del contratto con la incorporata che, sempre dal 01/01/2014, prevedevano in capo alla stessa un costo pari ad euro 6.930 oltre ISTAT ed IVA .

Per l'anno 2017, il costo complessivo a carico di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. nei confronti della controllante è stato pari a 28.730 euro.

#### Personale distaccato

La società nel 2017 ha usufruito delle prestazioni di personale di Valle Camonica Servizi S.r.l. regolate da specifici contratti di distacco funzionale. Il costo relativo è stato registrato da Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. per circa complessivi euro 86.000.

### Forniture di energia elettrica ed il gas

La controllata 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 ricavo di circa 68.000 euro e quelle del gas di circa 11.900 euro.

### **Rapporti con il Consorzio Servizi Valle Camonica**

#### 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. La riorganizzazione effettuata nel 2013, di cui si è riferito più sopra, ha portato anche all'approvazione di nuovi contratti di affitto, predisposti tenendo conto degli spostamenti di personale tra le Società del Gruppo e della riallocazione degli spazi fisici utilizzati, oltre che di un necessario adeguamento economico; la relativa decorrenza è stata fissata al 1° aprile 2014 e il corrispettivo annuo è stato previsto in euro 64.000 annui oltre IVA e ISTAT.

Dal 2017 la società, a seguito dell'incorporazione di Integra S.r.l., è subentrata nel contratto d'affitto dei locali di Via Rigamonti in essere tra la stessa e la holding che, sempre dal 01/01/2014, prevedeva in capo alla incorporata un costo pari ad euro 20.200 oltre ISTAT ed IVA .

Tenuto conto di quanto sopra e della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. per l'anno 2017 è stato pari a circa Euro 84.400.

#### Contratto prestazioni gestionali con Consorzio Servizi Valle Camonica

Con il Consorzio Servizi Valle Camonica, holding del Gruppo Valle Camonica Servizi, dal 01/01/2014 sono operativi i contratti regolanti alcune attività rese dal Consorzio medesimo a favore delle singole società direttamente o indirettamente controllate.

I servizi resi dall'01/01/2014 dalla holding alle altre società del gruppo sono così sintetizzabili:

##### Servizi amministrativi:

- Amministrazione
- Finanza e Controllo
- Risorse umane

- Segreteria Societaria ed aggiornamento normativo

#### Servizi tecnici:

- I.C.T. e facility management

Le prestazioni gestionali di cui sopra vengono eseguite dal Consorzio Servizi Valle Camonica attraverso proprio personale o mediante il ricorso a collaborazioni e consulenze di professionisti e/o specialisti esterni al Consorzio medesimo.

Alla luce delle pattuizioni sottoscritte nel 2014, il corrispettivo a carico di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. per i servizi amministrativi ammonta a circa annui Euro 212.000 oltre ISTAT ed IVA mentre per quelli tecnici è fissato in circa 37.000 euro oltre ISTAT ed IVA.

Dal 2017 la società, a seguito dell'incorporazione di Integra S.r.l., è subentrata nei contratti in essere tra la stessa e la holding, stipulati per le finalità già sopra descritte, che, sempre dal 01/01/2014, prevedono in capo alla incorporata un costo per i servizi amministrativi pari a circa annui Euro 70.200 oltre ISTAT ed IVA ed un costo di circa 12.100 euro oltre ISTAT ed IVA per le prestazioni tecniche.

Tenuto conto di quanto sopra e della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo totale dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. per l'anno 2017, è stato pari a circa complessivi 332.000 euro.

#### Personale distaccato

Nel 2017, a seguito della sottoscrizione di appositi contratti di distacco funzionale, un dipendente della società ha prestato la propria attività presso il Consorzio Servizi Valle Camonica e un dipendente della holding ha prestato servizio in Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. Ciò ha comportato per la società l'iscrizione a bilancio di ricavi per circa Euro 57.800 e costi per circa euro 58.950.

#### Convenzione per la gestione degli impianti per il servizio di teleriscaldamento in Comune di Edolo

In data 08/06/2010 tra il Consorzio Servizi Valle Camonica e Integra S.r.l. è stata sottoscritta la *“Convenzione relativa all'accordo di programma denominato “centrale di cogenerazione e rete di teleriscaldamento utenze pubbliche del comune di Edolo, alimentata a prevalente fonte rinnovabile integrata – solare e biomassa”*. Tale convenzione è stata formalizzata tenuto conto che apposito accordo di programma sottoscritto in data 29/5/2005 tra la Provincia di Brescia, la Comunità Montana di Valle Camonica, il Consorzio B.I.M. di Valle Camonica, il Comune di Edolo e il Consorzio Servizi Valle Camonica per la realizzazione del progetto denominato *“Centrale di cogenerazione e rete di teleriscaldamento utenze pubbliche nel comune*

di Edolo, alimentata a fonte rinnovabile integrata – solare e biomassa” individuava il Consorzio Servizi Valle Camonica quale soggetto delegato all’attuazione dei contenuti e la società Integra S.r.l. quale soggetto responsabile della realizzazione delle opere e della successiva gestione energetica.

L’affidamento a Integra S.r.l. della gestione degli impianti realizzati dal Consorzio Servizi Valle Camonica, considerata la loro unitarietà e complementarietà rispetto agli impianti realizzati dalla società stessa nel medesimo comune di Edolo, è stato formalizzato con la stipula in data 08/6/2010 di apposita convenzione la cui durata è stata stabilita in anni diciotto, con decorrenza 1° gennaio 2010 e scadenza il 31/12/2027.

La convenzione ha stabilito il pagamento da parte di Integra S.r.l. di un onere convenzionale stabilito come segue:

- a) Importo una tantum di euro 40.000 + I.V.A;
- b) Euro/anno 27.550 + IVA da corrispondersi entro il 31 luglio di ciascun anno di vigenza della convenzione, a partire dall’anno 2010 sino all’anno 2027

e la facoltà per la consociata di riscattare, al termine della convenzione, gli impianti affidati in gestione per un importo convenuto in euro 10.000 oltre + IVA.

Con la fusione per incorporazione di Integra S.r.l., di cui all’atto notarile rep 39.818 del 19/07/2017 del notaio Alessandro Seroli di Breno, Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. è subentrata negli impegni sottoscritti dalla incorporata e, conseguentemente, per l’utilizzo degli impianti, la società nel 2017 ha riconosciuto al Consorzio Servizi Valle Camonica un corrispettivo pari ad euro 29.772.

### **Rapporti con Blu Reti Gas S.r.l.**

Blu Reti Gas S.r.l. è una Società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2017 partecipata al 100% da Valle Camonica Servizi S.r.l.

#### Servizio vettoriamento gas

Il gas metano che Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. eroga agli utenti finali è transitato prevalentemente nelle reti gestite dalla consociata Blu Reti Gas S.r.l., che ha addebitato alla società, per tale servizio, un importo pari a circa euro 4.500.000.

#### Servizi e lavori svolti sulla rete di distribuzione da parte della consociata per conto del cliente finale gas e letture misuratori

Gli interventi richiesti a Blu Reti Gas S.r.l. per interventi a favore dei Clienti finali di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A, nel 2017 hanno comportato per la stessa l’iscrizione a bilancio di costi per circa Euro 332.000, pressoché pareggianti con le somme addebitate ai Clienti medesimi per i servizi richiesti (Euro 349.000 circa).

Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha richiesto inoltre a Blu Reti Gas S.r.l. letture dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore. Tale servizio nel 2017 ha comportato un costo per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. pari a circa Euro 89.200 euro.

#### Deposito cauzionale a favore di Blu Reti Gas S.r.l.

Nel 2015 Blu Reti Gas S.r.l. ha richiesto alle società di vendita che utilizzano la sua rete di distribuzione per trasportare il gas naturale ai Clienti finali un deposito cauzionale a garanzia del pagamento dei corrispettivi del servizio.

La somma versata da Valle Camonica Servizi Vendite S.r.l. alla consociata nel 2015 ammonta ad euro 750.000 e rappresenta per la stessa un credito verso Blu Reti Gas s.r.l.

#### Rapporti diversi

La società riconosce inoltre a Blu Reti gas S.r.l. la componente "COL – maggiorazione canoni di concessione" prevista dall'art. 59 della delibera A.R.E.R.A. ARG/gas 159/08, che la società di vendita addebita in bolletta ai Clienti gas dei Comuni che si sono avvalsi della possibilità di chiedere l'applicazione di tale maggiorazione sui consumi dei propri cittadini;

La società riceve inoltre da Blu Reti Gas S.r.l. il rimborso del c.d. "Bonus gas", ossia la riduzione del costo del gas che la società di vendita riconosce in bolletta ai consumatori finali che, in possesso di specifici indicatori della situazione economica personale, presentano specifica richiesta.

Nel 2017 poi Blu Reti Gas S.r.l. ha riconosciuto alla società il corrispettivo relativo alla funzione di terzo responsabile e la manutenzione delle centrali termiche della consociata, attività svolta da Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. a seguito di subentro nei rapporti precedentemente in essere con Integra srl.

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

L'attività del Gruppo 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 il Gruppo è esposto:

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

### Rischio normativo e regolatorio

Il quadro normativo e regolatorio è soggetto a possibili variazioni nel tempo, costituendo pertanto una potenziale fonte di rischio, in merito alle leggi che disciplinano la regolazione tariffaria. La Società monitorizza in continuazione la legislazione di riferimento al fine di valutare e per quanto possibile mitigare i rischi connessi.

### 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 tiene monitorati al fine di poter tempestivamente intervenire all'occorrenza.

### 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. A tal fine vengono 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 di credito

Il rischio di credito è essenzialmente attribuibile all'ammontare dei crediti commerciali che non presentano una particolare concentrazione, essendo l'esposizione creditizia suddivisa su un largo numero di controparti e clienti.

La società ha posto in atto azioni che permettono di gestire efficacemente i crediti commerciali attraverso un sistema che consente di raccogliere le 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. L'attività di monitoraggio del rischio di credito verso i clienti prevede un'analisi

della situazione espositiva sulla base delle caratteristiche del credito, considerando tra l'altro se si tratta di persone fisiche o persone giuridiche, l'anzianità del credito e l'esperienza storica sui pagamenti.

La Società accantona un fondo svalutazione per perdite di valore 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 generiche di esposizioni omogenee per scadenze.

### Rischio energetico

La Società è esposta al rischio prezzo sulle commodity energetiche trattate, ossia gas naturale e energia elettrica, dal momento che sia gli acquisti sia le vendite risentono dell'oscillazione dei prezzi di tali commodity energetiche direttamente ovvero attraverso formule di indicizzazione. Tuttavia la Società cerca di tenere allineati i prezzi di acquisto con quelli di vendita al fine di neutralizzare il più possibile tale rischio.

### Rischi operativi

A seguito di incorporazione della società Integra srl, i principali fattori di rischio, fino ad oggi riconducibili esclusivamente all'esercizio di attività commerciale, sono divenuti di più importante natura e verosimilmente riconducibili a reati di tipo ambientale e di sicurezza del lavoro.

Relativamente all'adozione di un modello organizzativo, ai sensi del D.Lgs. 231/2001, idoneo ad individuare e prevenire le condotte penalmente rilevanti poste in essere dalla Società o dai soggetti sottoposti alla sua direzione e/o vigilanza, si evidenzia che l'Assemblea dei Soci riunitasi il 28/04/2016 ha deliberato l'approvazione e l'adozione del "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" ed il "Codice Etico" della società ed ha affidato l'incarico di Organismo di Vigilanza ad un professionista, per un periodo di tre anni scadenti alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio.

## PERSONALE

Segnaliamo che nel corso dell'esercizio 2017 non vi sono stati:

- incidenti 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 su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

## AMBIENTE

Segnaliamo che nel corso dell'esercizio 2017 non vi sono stati:

- danni causati all'ambiente;
- sanzioni o pene definitive inflitte alle società del Gruppo per reati o danni ambientali.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nell'anno 2017 la Società non ha sostenuto costi per studio e ricerche.

## 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 non ha posto in essere alcuna operazione atipica o inusuale, diversa da quella di fusione per incorporazione di Integra srl, di cui si è in premessa detto.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda il settore gas si rileva come gli approvvigionamenti dell'anno termico 2017/2018 siano in linea con quelli degli ultimi anni e, pertanto, permetteranno di ottenere delle buone marginalità.

Resta invece ancora da definire l'approvvigionamento per l'anno termico 2018/2019 per il quale, ad oggi, non si sono ancora verificati sul mercato i presupposti favorevoli per affrontare la trattativa.

In ogni caso si prevede che, salvo il ripetersi di temperature particolarmente miti nella stagione invernale, il risultato atteso possa restare in linea con quello dell'anno 2017.

Per quanto riguarda il settore dell'energia elettrica, per l'anno 2018 si prevede un fatturato in linea con i valori del 2017, in quanto durante la campagna commerciale "Business" si è verificata una leggera flessione dei volumi contrattualizzati, tuttavia bilanciata dall'incremento dei clienti sul mercato residenziale e micro business.

### Relativamente al settore del teleriscaldamento

Al fine di garantire, la continuità di erogazione del servizio anche nei mesi invernali, quando la rete è sottoposta ad un maggior stress, e per rispondere alla crescente

domanda di calore, a seguito di nuove domande di allaccio alla rete, sono previsti degli interventi di efficientamento della centrale termica di Edolo e alla relativa rete.

Per quanto concerne la gestione dell'impianto di distribuzione di metano per autotrazione, sito a Esine in località Toroselle, sono previste delle opere di manutenzione straordinaria per l'efficientamento della cabina di trasformazione dell'impianto (lavori elettrici, meccanici ed edili) e lavori di restyling e ammodernamento della struttura.

Tali interventi, oltre a portare ad un miglioramento funzionale, permetteranno un miglioramento visivo dell'impianto così da potere essere rilanciato commercialmente attraverso azioni promozionali, con l'obiettivo di incrementarne le vendite.

Darfo Boario Terme, 28 marzo 2018

IL PRESIDENTE  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Lucio Gagliardi



# **Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A.**

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017**

**Relazione della società di revisione indipendente**

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

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

Agli azionisti di  
Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A.

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

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, 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 Vendite S.p.A. al 31 dicembre 2017, 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.

## **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.

## 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 Vendite S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. al 31 dicembre 2017, 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 Vendite S.p.A. al 31 dicembre 2017 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 Vendite S.p.A. al 31 dicembre 2017 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 2018

EY S.p.A.



Stefano Colpani  
(Socio)

**Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A.**

Sede legale: Via Rigamonti, n.65 - 25047 Darfo Boario Terme (BS)

Capitale sociale: euro 1.997.500,00= int.versato

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia: 02349420980

R.E.A. numero 442282 della Camera di commercio di Brescia

Società a Socio unico

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Valle Camonica Servizi S.r.l.

iscritta al registro delle Imprese di Brescia con il numero 02245000985

**Bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2017**

**Relazione del Collegio Sindacale  
redatta ai sensi dell'art.2429, co.2, c.c.**

Spett.le Azionista,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2017 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalle norme vigenti, attenendoci, nell'espletamento dell'incarico, a quanto suggerito dalle norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dal consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili.

In ottemperanza a quanto disposto dall'art.2429, co.2, del c.c., riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sui principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle riunioni degli Organi societari, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;
- abbiamo ottenuto dall'organo amministrativo e dai responsabili di funzione della Società e del Gruppo di appartenenza, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche; possiamo pertanto ragionevolmente assicurare che sia le azioni deliberate che quelle poste in essere sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo e del sistema di controllo interno della Società, anche tramite la raccolta di informazioni e le verifiche periodiche; a tale riguardo si evidenzia che l'assetto organizzativo ed il sistema di controllo interno appaiono pienamente adeguati, affidabili ed efficienti;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza 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, dalla società incaricata del controllo contabile e l'esame dei documenti aziendali ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo mantenuto uno scambio di informazioni con il soggetto incaricato del controllo contabile e abbiamo effettuato periodiche verifiche, all'esito delle quali abbiamo potuto constatare che la gestione si è svolta nel rispetto dei principi di corretta amministrazione; nel corso delle riunioni e dello scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili;
- non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle poste in essere con società controllanti e/o parti correlate; a tal fine si conferma che gli

amministratori, in Nota Integrativa e nella loro Relazione sulla gestione, hanno indicato ed illustrato in maniera adeguata le principali operazioni poste in essere con società controllanti, consociate, e/o infragruppo, anche per quanto attiene alla natura delle operazioni ed al loro aspetto economico;

- in data 04.12.2017 abbiamo incontrato i collegi sindacali delle società del Gruppo e, unitamente alla società di revisione, collegata in conference call, abbiamo avuto un proficuo scambio informativo in merito ai sistemi di amministrazione, controllo e all'andamento generale dell'attività sociale del Gruppo di appartenenza;
- non vi sono state denunce ai sensi dell'art.2408 del c.c. e non si è avuta notizia di esposti o segnalazioni, anche da parte di terzi;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri previsti dalla legge;
- nel corso dell'esercizio la Società non ha conferito alla società di Revisione incarichi diversi dall'attività di revisione contabile.

In relazione al progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017, redatto nel rispetto delle disposizioni introdotte con il D.Lgs. 139/2015, approvato dal consiglio di amministrazione in data 28.03.2018, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art.2429 c.c. e da noi esaminato, Vi riferiamo quanto segue:

1. non essendo a noi demandato il controllo contabile, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
2. per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'art.2423, co.4, c.c.;
3. abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo;
4. abbiamo ricevuto informazione verbale da parte della società incaricata del controllo contabile che, alla data di riferimento della presente relazione, la stessa è in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art.2409-quinquies del codice civile;
5. abbiamo preso atto della Relazione della società di revisione, rilasciata in data 10.04.2018 ai sensi dell'art.14 del D.Lgs. 27.01.2010, nr.39, che esprime un giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2017 di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. di conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione;
6. abbiamo preso atto, altresì, della Relazione della società di revisione che attesta la coerenza della Relazione sulla gestione redatta dall'organo amministrativo, redatta ai sensi dell'art.2428, c.c., con il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017;
7. dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Spett.le Azionista,

tenuto conto delle considerazioni sovra esposte, il Collegio Sindacale non ha obiezioni da formulare in merito all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 ed alla proposta di deliberazione presentata dall'organo amministrativo in ordine alla destinazione del positivo risultato dell'esercizio.

Ricordiamo, infine, all'Azionista che, ai sensi dell'art.2400 c.c., alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2017, scade il nostro mandato.

Ringraziamo gli amministratori e tutto il personale addetto all'amministrazione per la fattiva collaborazione prestata nel corso delle compiute verifiche sindacali, nonché l'azionista per la fiducia prestata.

✍

Darfo Boario Terme, 11 Aprile 2018

Il Collegio Sindacale

Ettore Garatti

Carla Pedersoli

Paolo Franco Comensoli



**VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE SPA a Socio Unico**

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Valle Camonica Servizi Srl (Iscritta al Registro Imprese di Brescia al n. 02245000985)

Via Mario Rigamonti, 65

25047 - Darfo Boario Terme (BS)

Codice Fiscale - Partita I.V.A. e numero di iscrizione al Registro Imprese di Brescia: 02349420980

R.E.A. N. 442282 della Camera di Commercio di Brescia

Capitale sociale: Euro 1.997.500,00 i.v.

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA NR. 37 DEL 27.04.2018**

Oggi, 27 aprile 2018, alle ore 10:30, presso la sede legale della Società, in Darfo Boario Terme, Via Rigamonti, n.65, si è riunita l'Assemblea ordinaria di "VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE S.P.A.", convocata per questo giorno, luogo ed ora, con avvisi spediti in data 18.04.2018 a mezzo P.E.C. indirizzati all'unico azionista, nonché ai componenti del Collegio Sindacale, per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017;
2. Destinazione del risultato conseguito;
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione compensi;
4. Analisi ed approvazione del documento di valutazione del rischio di crisi aziendale ai sensi del D.Lgs. 19 agosto 2016, n. 175 e ss.mm., art. 6, comma 2 ed art. 14, comma 2.

All'ora indicata:

in rappresentanza dell'azionista unico, Valle Camonica Servizi S.r.l.:

è presente Minoia Romano Legale rappresentante

per l'organo amministrativo:

è presente Gagliardi Lucio Presidente  
è presente Sandrini Aurelia Vice Presidente  
è presente Menolfi Primo Consigliere

per il Collegio Sindacale:

è presente Garatti Ettore Presidente  
è presente Pedersoli Carla Sindaco effettivo  
è assente giustificato Comensoli Paolo Franco Sindaco effettivo

assiste alla riunione: Ghirardi Roberto Direttore della Società

Assume la presidenza della riunione il Presidente di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A., Lucio Gagliardi, il quale consta e fa constatare che è presente l'unico azionista, in persona del suo legale rappresentante.

Il Presidente, verificata la regolarità di costituzione ed accertata l'identità e la legittimazione dei presenti, dichiara l'Assemblea validamente costituita ed atta a deliberare su quanto forma oggetto dell'ordine del giorno; propone quindi la nomina a Segretario dell'Ing. Roberto Ghirardi.

L'Assemblea nomina Segretario l'Ing. Ghirardi, che accetta.

Terminate le formalità di costituzione, il Presidente inizia la trattazione di quanto indicato all'ordine del giorno.

### **Punto 1) Approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017**

Il Presidente, introduce l'argomento in esame complimentandosi con il personale dell'azienda e con i componenti del Consiglio d'Amministrazione per il lavoro svolto e per i risultati ottenuti. Il Presidente invita, quindi, il Direttore, Ing. Ghirardi, ad esporre i risultati della gestione 2017.

Aderendo all'invito, l'Ing. Ghirardi, avvalendosi del supporto di alcune schede grafiche, procede ad illustrare il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Nota Integrativa e Relazione sulla Gestione, quest'ultima redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Dopo aver evidenziato che nel 2017 è stato conseguito un utile netto di Euro 1.728.756=, prosegue con il proprio intervento soffermandosi sui principali dati patrimoniali, economici e finanziari che hanno contrassegnato l'esercizio.

Il Direttore, inoltre, comunica che, nonostante il risultato netto di gestione sia superiore a quello evidenziato nell'esercizio 2016, nel corso del 2017 sono state rilevate perdite di rete per quantitativi significativi determinate presumibilmente, dalle modalità di ripartizione attuata da SNAM, sulla base degli algoritmi dalla stessa utilizzati per il calcolo dei prelievi di gas effettuato dalle varie società di vendita che operano sulla rete condivisa con la nostra società; senza tali perdite i risultati dell'esercizio sarebbero stati ancor più performanti.

L'Ing. Ghirardi dà poi altresì lettura della relazione della società di revisione resa ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.01.2010, n.39 e dell'art.18 del D.Lgs. 23.05.2000, n.164.

Terminato l'intervento del Direttore Ghirardi, il Presidente del Collegio Sindacale Garatti dà lettura della relazione dell'organo di controllo, redatta ai sensi dell'art. 2429 c.c.

Ultimata l'illustrazione dei documenti che compongono il fascicolo del bilancio di esercizio, chiede ed ottiene la parola l'azionista unico, Valle Camonica Servizi S.r.l., che, dopo essersi complimentato con il Consiglio d'Amministrazione e con la struttura aziendale per i risultati raggiunti, invita ad approfondire il tema delle perdite di rete.

Terminato l'intervento dell'azionista, il Presidente pone in votazione il progetto di bilancio al 31.12.2017, unitamente ai documenti che lo corredano.

L'Assemblea, in persona dell'unico azionista, Valle Camonica Servizi S.r.l.,

**DELIBERA**

di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, unitamente a tutti gli allegati.

-----  
Il Presidente  
(Lucio Gagliardi)

Il Segretario  
(Roberto Ghirardi)

**Punto 2) Destinazione del risultato conseguito**

Il Presidente, Lucio Gagliardi, richiamato quanto illustrato in ordine al bilancio di esercizio 2017 appena approvato, fa presente che, come riportato nell'ultima parte della Nota Integrativa, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea la seguente destinazione dell'utile:

Utile netto d'esercizio	€ 1.728.756
5% da accantonare al fondo riserva legale (art. 30 statuto)	€ 86.438
Utile da distribuire	€ 900.000
Utile residuo da destinare a riserva	€ 742.318

L'Assemblea, in persona dell'unico azionista, Valle Camonica Servizi S.r.l.,

**DELIBERA**

di approvare la proposta di riparto dell'utile 2017, così come formulata dal Consiglio di Amministrazione, precisamente:

Utile netto d'esercizio	€ 1.728.756
5% da accantonare al fondo riserva legale (art. 30 statuto)	€ 86.438
Utile da distribuire a Valle Camonica Servizi S.r.l.	€ 900.000
Utile residuo da destinare a riserva	€ 742.318

-----  
Il Presidente  
(Lucio Gagliardi)

Il Segretario  
(Roberto Ghirardi)