

VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015

Dati anagrafici	
Sede in	Via Mario Rigamonti 65 - 25047 Darfo Boario Terme (BS)
Codice Fiscale	02349420980
Numero Rea	BS 442282
P.I.	02349420980
Capitale Sociale Euro	1.997.500 i.v.
Forma giuridica	SP
Settore di attività prevalente (ATECO)	35.23.00
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	VALLE CAMONICA SERVIZI S.R.L.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	CONSORZIO SERVIZI VALLE CAMONICA
Paese della capogruppo	25047 DARFO BOARIO TERME

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

	31-12-2015	31-12-2014
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	628
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.080	1.440
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.017	3.471
5) avviamento	12.600	14.400
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	53.594	67.597
Totale immobilizzazioni immateriali	70.291	87.536
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	0	0
2) impianti e macchinario	1.015	1.305
3) attrezzature industriali e commerciali	0	90
4) altri beni	42.377	12.220
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	43.392	13.615
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	0	0
Totale partecipazioni	0	0
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	0	0

Totale crediti	0	0
3) altri titoli	0	0
4) azioni proprie	0	0
azioni proprie, valore nominale complessivo	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	113.683	101.151
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	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
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.781.443	10.762.523
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	10.781.443	10.762.523
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	166.525	215.055
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	166.525	215.055
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	261.487	1.981.725
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	7.680
Totale crediti tributari	261.487	1.989.405
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	32.749	32.749
esigibili oltre l'esercizio successivo	564.939	570.834
Totale imposte anticipate	597.688	603.583
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.424.167	3.180.180
esigibili oltre l'esercizio successivo	757.010	7.010
Totale crediti verso altri	4.181.177	3.187.190
Totale crediti	15.988.320	16.757.756
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) azioni proprie	0	0
azioni proprie, valore nominale complessivo	0	0

6) altri titoli.	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	69.807	153.905
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	1.789	1.058
Totale disponibilità liquide	71.596	154.963
Totale attivo circolante (C)	16.059.916	16.912.719
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	17.832	14.612
Disaggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti (D)	17.832	14.612
Totale attivo	16.191.431	17.028.482
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	411.862	358.398
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	695.530	579.709
Riserva per acquisto azioni proprie	0	0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva non distribuibile 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	0	0
Varie altre riserve	1	(1)
Totale altre riserve	695.531	579.708
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.477.648	1.069.285
Copertura parziale perdita d'esercizio	0	-
Utile (perdita) residua	1.477.648	1.069.285
Totale patrimonio netto	4.582.541	4.004.891
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) altri	800.000	650.000
Totale fondi per rischi ed oneri	800.000	650.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	151.406	124.907
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	99	304.065
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso banche	99	304.065
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
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	8.535.504	9.094.383
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	8.535.504	9.094.383
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	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
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	170.604	2.557.408
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	170.604	2.557.408
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	499.525	83.357
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	499.525	83.357
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	50.449	50.210
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	50.449	50.210
14) altri debiti		

esigibili entro l'esercizio successivo	1.401.303	159.261
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale altri debiti	1.401.303	159.261
Totale debiti	10.657.484	12.248.684
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	0	0
Aggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti	0	0
Totale passivo	16.191.431	17.028.482

Conti Ordine

	31-12-2015	31-12-2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	148.901	148.901
Totale fideiussioni	148.901	148.901
Avalli		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale avalli	0	0
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale altre garanzie personali	0	0
Garanzie reali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale garanzie reali	0	0
Altri rischi		
crediti ceduti	0	0
altri	0	0
Totale altri rischi	0	0
Totale rischi assunti dall'impresa	148.901	148.901
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	0	0
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	0	0
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	0	0
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	0	0
altro	0	0
Totale beni di terzi presso l'impresa	0	0
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	0	0
Totale conti d'ordine	148.901	148.901

Conto Economico

	31-12-2015	31-12-2014
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.782.409	51.167.904
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	826.275	679.534
Totale altri ricavi e proventi	826.275	679.534
Totale valore della produzione	46.608.684	51.847.438
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	35.733.379	42.068.821
7) per servizi	6.610.409	6.356.218
8) per godimento di beni di terzi	65.616	53.470
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	822.067	801.113
b) oneri sociali	172.690	155.151
c) trattamento di fine rapporto	29.492	29.910
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	589	2.017
Totale costi per il personale	1.024.838	988.191
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	20.239	14.153
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.246	3.958
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	391.502	303.337
Totale ammortamenti e svalutazioni	419.987	321.448
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	251.493	170.000
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	196.345	153.532
Totale costi della produzione	44.302.067	50.111.680
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.306.617	1.735.758
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese 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
altri	30.117	64.173
Totale proventi diversi dai precedenti	30.117	64.173
Totale altri proventi finanziari	30.117	64.173
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
altri	447	3.959
Totale interessi e altri oneri finanziari	447	3.959
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	29.670	60.214
D) Rettifiche di valore di attività 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
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
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	0	0
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	0	0
altri	0	0
Totale proventi	0	0
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	0	0
imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
altri	0	0
Totale oneri	0	0
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	2.336.287	1.795.972
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	852.744	753.231
imposte differite	0	0
imposte anticipate	(5.895)	26.544
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	858.639	726.687
23) Utile (perdita) dell'esercizio	1.477.648	1.069.285

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2015

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 120.000,00, avvenuta in data 14 novembre 2002 (Atto Notarile Notaio Trapani). Successivamente, in data 21/12/2002 è stato deliberato, con effetto 01 gennaio 2003, l'aumento di capitale sociale a Euro 1.997.500,00, 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.

ATTIVITA' SVOLTE

L'attività di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. è incentrata sulla vendita di gas naturale e di energia elettrica.

Settore gas

L'attività di vendita del gas metano si conferma prevalente per la Società in termini di fatturato, margine lordo di fornitura e numero di clienti forniti. Il gas metano è stato venduto prevalentemente ai Clienti collegati alla rete di distribuzione presente sul territorio bresciano da Piancamuno a Edolo, in alcuni Comuni a Nord di Edolo e sul territorio bergamasco del Comune di Rogno, gestita da Valle Camonica Servizi S.r.l. fino al 12/07/2015 e da Blu Reti Gas srl dal 13/7/2015.

Le campagne promozionali sostenute fin dal 2003 hanno portato la Società ad ampliare il servizio di vendita del gas: al 31/12/2015 il numero dei Clienti serviti era pari a 32.542, di cui circa 1.300 cittadini di Ossimo, Borno e Corteno Golgi, allacciati alla rete di distribuzione della società Enel Rete Gas SpA.

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

	mc	euro
fatturato 2014	48.764.014	24.173.334
fatturato 2015	49.012.785	22.956.602
differenza	248.771	- 1.216.732

I volumi gas civili hanno registrato un incremento rispetto l'anno precedente, in conseguenza della stagione invernale più fredda rispetto a quella dell'anno 2014, che ha portato ad un aumento dei consumi da parte delle famiglie. Nonostante ciò, la stagione invernale conferma comunque delle temperature molto miti, ampiamente sopra la media dell'ultimo decennio. La liberalizzazione dei mercati che lo scorso anno aveva fatto registrare un aumento del fenomeno dello switch out ad altro fornitore è stata contrastata efficacemente attraverso delle nuove strategie commerciali e di marketing. Il fatturato delle utenze industriali ha registrato invece una flessione rispetto all'anno precedente causata sia dalla situazione economica contingente, che ha portato ad una contrazione dei volumi venduti, che dall'elevata concorrenza, che ha comportato la perdita di alcuni clienti del mercato industriale, dal quale, del resto, la società aveva già deciso di allontanarsi a causa dei margini sempre più contenuti e dell'esposizione al rischio credito sempre più elevata.

La Società, per l'approvvigionamento del gas, ha sostenuto un costo per la materia prima pari a circa Euro 13.875.000 oltre a Euro 4.513.000 per il servizio di vettoriamento del quantitativo transitato nelle reti delle Società di distribuzione per l'erogazione al Cliente finale.

Settore energia elettrica

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

	Kwh	euro
fatturato 2014	157.039.090	26.612.798
fatturato 2015	133.385.916	22.453.378
differenza	- 23.653.174	- 4.159.420
variazione percentuale	-15,06%	

Il trend di vendita dei volumi del settore elettrico ha registrato una flessione dovuta alla perdita dei volumi dei 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.

I costi sostenuti dalla società per l'approvvigionamento dell'energia ceduta ai Clienti finali sono risultati pari a circa 21.630.000 euro.

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 2015 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, 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:

a 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;

proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;

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

VOCI DELL'ATTIVO

Immobilizzazioni Immateriali

Tra i beni immateriali è iscritto l'avviamento del ramo d'azienda acquistato nel 2013 da Camuna Energia srl, 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.

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 materiali (mobili ed arredi) conferite alla Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. con decorrenza 01 Gennaio 2003 sono iscritte sulla base dei valori determinati dalla relazione giurata redatta dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale. La loro contabilizzazione è avvenuta secondo la tecnica cosiddetta "a saldi aperti", in modo da lasciare inalterata la base di calcolo degli ammortamenti.

Le immobilizzazioni acquisite successivamente sono iscritte al costo storico di acquisto e/o costruzione interna, comprensivo degli oneri di diretta imputazione.

Gli ammortamenti sono calcolati in quote costanti, sulla base di aliquote che rappresentano, per categorie omogenee, la vita utile economico-tecnica dei beni.

Sono stati impostati specifici piani di ammortamento in funzione della durata della possibilità di utilizzazione delle immobilizzazioni che viene correttamente rappresentata dalle seguenti aliquote di ammortamento (coincidenti con quelle ordinarie fiscali):

VOCE	%
Mobili e macchine ordinarie	12%
Macchine elettriche ed elettroniche	20%
Autovetture	25%
Attrezzature tecniche	10%

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.

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.

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte evidenziando il costo storico, gli ammortamenti eseguiti, ed il valore al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante 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 31/12/2015 risulta interamente versato da Valle Camonica Servizi S.r.l.. Esso è rappresentato da 19.975 azioni dal valore nominale di Euro 100 cadauna.

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

Sono rilevati al loro valore nominale, e sono tutti con scadenza entro i 12 mesi.

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.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Le garanzie sono state indicate nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

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 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.

Riconoscimento ricavi

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.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società non ha in essere operazioni di locazione finanziaria.

Nota Integrativa Attivo

Variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

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

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	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
Valore di inizio esercizio								
Costo	35.331	22.690	1.800	11.911	1.895.265	-	348.096	2.315.093
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(35.331)	(22.062)	(360)	(8.440)	(1.880.865)	-	(280.499)	(2.227.557)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	0	628	1.440	3.471	14.400	0	67.597	87.536
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	1.674	-	-	10.459	12.133
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	-	(628)	(360)	(2.128)	(1.800)	-	(15.323)	(20.239)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	(9.139)	(9.139)
Totale variazioni	-	(628)	(360)	(454)	(1.800)	-	(14.003)	(17.245)
Valore di fine esercizio								
Costo	35.331	22.690	1.800	13.585	1.895.265	0	358.555	2.327.226
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(35.331)	(22.690)	(720)	(10.568)	(1.882.665)	0	(304.961)	(2.256.935)
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	1.080	3.017	12.600	0	53.594	70.291

Il saldo è così composto:

Costi di impianto e ampliamento	0
Costi d'impianto e ampliamento	35.331
F.do Ammortamento- Costi d'impianto e ampliamento	- 35.331
Costi di ricerca e sviluppo	0
Costi di ricerca e sviluppo	22.690
F.do Ammortamento costi di ricerca e sviluppo	- 22.690
Diritti di brevetto	1.080
Diritti di brevetto	1.800
F.do Ammortamento diritti di brevetto	- 720
Concessioni, licenze, marchi	3.017
Software applicativo e di base	13.585
F.do ammortamento- Software applicativo e di base	- 10.568
Avviamento	12.600
Avviamento	1.895.265
F.do ammortamento- Avviamento	- 1.882.665
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0
Altre	53.594
Costi Pluriennali diversi	-
Costi pluriennali diversi	270.593
F.do amm.to costi pluriennali diversi	- 270.593
Costi incrementativi beni di terzi	53.594
Costi incrementativi beni di terzi	87.961
F.do amm.to costi incrementativi beni di terzi	- 34.367
TOTALE	70.291

L'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento, dei costi di ricerca e sviluppo, dei diritti di concessione, licenze e marchi e dei costi pluriennali è stato determinato in un periodo di cinque anni. 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.

L'ammortamento dell'avviamento è stato calcolato con riferimento ad un periodo di 10 anni, così come illustrato nei criteri di riferimento.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	-	1.450	3.980	93.993	-	99.423
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	(145)	(3.890)	(81.773)	-	(85.808)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	0	1.305	90	12.220	0	13.615
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	49.546	-	49.546
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	-	(290)	(90)	(7.866)	-	(8.246)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	-	-	-	(11.523)	-	(11.523)
Totale variazioni	-	(290)	(90)	30.157	-	29.777
Valore di fine esercizio						
Costo	0	1.450	3.980	143.539	0	148.969
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	(435)	(3.980)	(101.162)	0	(105.577)
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	1.015	0	42.377	0	43.392

Il saldo è composto dai seguenti dettagli:

Impianti e macchinario:

Impianti e macchinari	
Valore netto inizio esercizio	1.305
Acquisizioni dell'esercizio	-
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	-
Cessioni dell'esercizio	-
Giroconti positivi (riclassificazione)	-
Giroconti negativi (riclassificazione)	-
Interessi capitalizzati nell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	- 290
Saldo fine esercizio	1.015

Attrezzature industriali e commerciali:

Attrezzature tecniche ed apparecchi di misura e controllo	
Valore netto inizio esercizio	90
Acquisizioni dell'esercizio	-
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	-
Cessioni dell'esercizio	-
Giroconti positivi (riclassificazione)	-
Giroconti negativi (riclassificazione)	-
Interessi capitalizzati nell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	- 90
Saldo fine esercizio	0

Altri beni:

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	
Valore netto inizio esercizio	3.573
Acquisizioni dell'esercizio	20.539
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	-
Cessioni dell'esercizio	-
Giroconti positivi (riclassificazione)	-
Giroconti negativi (riclassificazione)	-
Interessi capitalizzati nell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	- 1.800
Altre variazioni	- 10.812
Saldo fine esercizio	11.500

Macchine elettroniche	
Valore netto inizio esercizio	8.647
Acquisizioni dell'esercizio	3.429
Rivalutazione monetaria	0
Rivalutazione economica dell'esercizio	0
Svalutazione dell'esercizio	0
Cessioni dell'esercizio	0
Giroconti positivi (riclassificazione)	0
Giroconti negativi (riclassificazione)	0
Interessi capitalizzati nell'esercizio	0
Ammortamenti dell'esercizio	-2.869
Altre variazioni	-712
Saldo fine esercizio	8.495

Autovetture	
Valore netto inizio esercizio	0
Acquisizioni dell'esercizio	25.579
Rivalutazione monetaria	0
Rivalutazione economica dell'esercizio	0
Svalutazione dell'esercizio	0
Cessioni dell'esercizio	0
Giroconti positivi (riclassificazione)	0
Giroconti negativi (riclassificazione)	0
Interessi capitalizzati nell'esercizio	0
Ammortamenti dell'esercizio	-3.197
Saldo fine esercizio	22.382

Attivo circolanteAttivo circolante: crediti

Variazioni 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	10.762.523	18.920	10.781.443	10.781.443	0	0

	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 imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	-	0	0	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	-	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	215.055	(48.530)	166.525	166.525	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.989.405	(1.727.918)	261.487	261.487	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	603.583	(5.895)	597.688	32.749	564.939	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.187.190	993.987	4.181.177	3.424.167	757.010	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	16.757.756	(769.436)	15.988.320	-	-	-

I crediti verso utenti e clienti sono essenzialmente così costituiti:

- Euro 3.330.328 rappresentano crediti verso Clienti del servizio di vendita del gas;
- Euro 2.415.773 rappresentano crediti verso Clienti del servizio di fornitura di energia elettrica;
- Euro 47.968 rappresentano crediti verso Clienti per servizi diversi dai precedenti;
- Euro 4.130.668 rappresentano fatture/note da emettere al 31/12/2015 Clienti del servizio di vendita del gas;
- Euro 2.006.614 rappresentano l'importo delle fatture e delle note accredito da emettere al 31/12/2015 ai Clienti del servizio energia elettrica;
- Euro 50.092 rappresentano l'importo delle fatture e delle note accredito da emettere al 31/12/2015 a Clienti 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 1.200.000.

Nella tabella a seguire si riepilogano le movimentazioni intervenute nel 2015 nei Fondi Svalutazione crediti:

Descrizione	Totale
Saldo al 31/12/2014	1.000.000
Utilizzo nell'esercizio 2015	(191.502)
Accantonamento esercizio 2015	391.502
Saldo al 31/12/2015	1.200.000

Il credito verso società controllanti risulta così costituito:

Credito verso Valle Camonica Servizi S.p.A. Euro 34.332

- Euro 15.602 rappresentano il credito nei confronti di Valle Camonica Servizi Srl per forniture di energia elettrica;
- Euro 4.727 rappresentano un credito nei confronti di Valle Camonica Servizi Srl per forniture di gas;
- Euro 9.426 rappresentano il credito verso Valle Camonica Servizi Srl per il personale distaccato presso la controllante;
- Euro 4.223 sono riconducibili quasi integralmente alla rifatturazione pro-quota dei costi del sito internet del gruppo Valle Camonica Servizi;
- Euro 354 rappresentano importi erroneamente accreditati sul c/c della controllante, in attesa di rimborso.

Credito verso Consorzio Servizi Valle Camonica circa Euro 132.193

- Euro 127.310 rappresentano il credito verso il Consorzio Servizi Valle Camonica per il personale distaccato presso lo stesso;
- Euro 4.223 sono riconducibili alla rifatturazione pro-quota al Consorzio Servizi dei costi del sito internet del gruppo Valle Camonica Servizi.

I "Crediti Tributari", sono così composti:

Crediti tributari	261.487
Credito verso Erario per addizionale IRES (c.d. Robin tax), chiesta a rimborso	72.090
Credito verso Erario per accisa gas	64.372
Credito verso Regione Lombardia per addizionale gas	3.523
Credito verso Erario per imposta erariale energia elettrica e relativa addizionale	121.277
Credito verso Erario per impost sostitutiva su TFR	225

I crediti per "Imposte anticipate" sono così costituiti:

Imposte anticipate	597.688
Credito per IRES anticipata	552.543
Credito per IRAP anticipata	45.145

I "Crediti verso Altri", sono così composti:

Altri crediti	4.181.177
Crediti verso società consociata Integra srl	3.397.218
Crediti verso società consociata Blu Reti Gas srl	771.523
Cauzioni a fornitori	7.010
crediti diversi	5.426

Credito verso consociata Integra srl.

Integra srl fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2015 partecipata al 51,59% dal Consorzio Servizi Valle Camonica.

Il credito maturato nei suoi confronti è così costituito:

- euro 3.244.454 rappresentano un credito per forniture gas;
- euro 147.881 rappresentano crediti per forniture di energia elettrica;
- euro 4.883 rappresentano altri crediti di piccolo importo.

L'organo amministrativo monitora costantemente la posizione creditoria della Società nei confronti della consociata Integra S.r.l. e più volte si è attivato per concordare il progressivo rientro dell'esposizione, tenendo inoltre informato anche il socio unico, Valle Camonica Servizi S.r.l., rispetto all'evolversi della situazione debitoria della consociata.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto illustrato nella Relazione sulla gestione.

Credito verso consociata Blu Reti Gas srl

Blu Reti Gas srl fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2015 partecipata al 100% da Valle Camonica Servizi srl.

Il credito maturato nei suoi confronti è così costituito:

- euro 750.000 rappresentano la somma versata a Blu Reti Gas srl a garanzia del pagamento dei corrispettivi del servizio di distribuzione del gas naturale mediante le reti di proprietà della consociata;
- euro 15.618 rappresentano un credito per forniture gas;
- euro 5.905 rappresentano crediti per forniture di energia elettrica.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	10.781.443	10.781.443
Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante	0	0
Crediti verso collegate iscritte nell'attivo circolante	0	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	166.525	166.525
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	261.487	261.487
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	597.688	597.688
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	4.181.177	4.181.177
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	15.988.320	15.988.320

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	153.905	(84.098)	69.807
Assegni	0	-	0
Denaro e altri valori in cassa	1.058	731	1.789
Totale disponibilità liquide	154.963	(83.367)	71.596

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

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	differenza
Disponibilità su c/c BCC	2.020	2.237	-217
Disponibilità su c/c BCC DARFO	23.231	26.204	-2.973
Disponibilità su c/c postale	36.089	116.261	-80.172
Disponibilità c/o Unicredit Banca	752	1.292	-540
Disponibilità c/o Veneto Banca	7.715	7.911	-196
Saldo attivo cassa contanti	1.789	1.058	731
TOTALE	71.596	154.963	-83.367

Ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Disaggio su prestiti	0	-	0
Altri risconti attivi	14.612	3.220	17.832
Totale ratei e risconti attivi	14.612	3.220	17.832

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. Non sussistono, al 31/12/2015, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

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	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	1.997.500	-	-	-	-	-		1.997.500
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	-	-	-	-	-		0
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva legale	358.398	-	-	53.464	-	-		411.862
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria o facoltativa	579.709	-	-	115.821	-	-		695.530
Riserva per acquisto azioni proprie	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	-	-	-	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-	-	-	-		0
Riserva non distribuibile 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	0	-	-	-	-	-		0
Varie altre riserve	(1)	-	-	2	-	-		1
Totale altre riserve	579.708	0	0	115.823	0	0		695.531
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	-	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	1.069.285	(900.000)	(169.287)	-	-	-	1.477.648	1.477.648
Totale patrimonio netto	4.004.891	(900.000)	(169.287)	169.287	0	0	1.477.648	4.582.541

Il capitale sociale di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A., costituita il 14/11/2002, al 31/12/2015 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	411.862	B	411.862	0	0
Riserve statutarie	0		-	-	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0		-	-	-
Altre riserve					
Riserva straordinaria o facoltativa	695.530	A - B - C	695.530	0	0
Riserva per acquisto azioni proprie	0		-	-	-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0		-	-	-
Riserva azioni o quote della società controllante	0		-	-	-
Riserva non distribuibile 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	0		-	-	-
Varie altre riserve	1		1	-	-
Totale altre riserve	695.531		695.531	0	0
Totale	-		1.107.393	0	0
Quota non distribuibile			411.862		
Residua quota distribuibile			695.531		

LEGENDA: A = per aumento di capitale B = per copertura di perdite C = per distribuzione ai Soci

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 31/12/2015 i costi di impianto ed ampliamento e di quelli di ricerca, sviluppo e pubblicità.

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
Alla chiusura dell'esercizio 2012	1.997.500	216.001	124.174		-	-	1.406.793	3.744.468

Destinazioni del risultato d' esercizio	70.340	336.453		-	1.000.000	- 1.406.793	-
Utilizzo Riserve		-			-		-
Pagamento dividendi/riserve					- 1.000.000		- 1.000.000
Risultato dell'esercizio corrente						1.441.139	1.441.139
Alla chiusura dell'esercizio 2013	1.997.500	286.341	460.627		-	-	1.441.139
Destinazioni del risultato d' esercizio	72.057	119.082		-	1.250.000	- 1.441.139	-
Utilizzo Riserve		-			-		-
Pagamento dividendi/riserve					- 1.250.000		- 1.250.000
Risultato dell'esercizio corrente						1.069.285	1.069.285
Arrotondamento all'euro			-	1			-
Alla chiusura dell'esercizio 2014	1.997.500	358.398	579.709	-	-	-	1.069.285
Destinazioni del risultato d' esercizio	53.464	115.821			900.000	- 1.069.285	-
Utilizzo Riserve							-
Pagamento dividendi/riserve					- 900.000		- 900.000
Risultato dell'esercizio corrente						1.477.648	1.477.648
Arrotondamento all'euro				2			2
Alla chiusura dell'esercizio 2015	1.997.500	411.862	695.530	1	-	-	1.477.648

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	650.000	650.000
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	0	0	251.493	251.493
Utilizzo nell'esercizio	0	0	(21.313)	(21.313)
Altre variazioni	0	0	(80.180)	(80.180)
Totale variazioni	-	-	150.000	150.000
Valore di fine esercizio	0	0	800.000	800.000

Nel 2015 la società ha proceduto al riesame dei rischi e ha incrementato il fondo esistente di ulteriori 150.000 rispetto alle disponibilità del medesimo fondo alla data del 31/12/2014, tenendo conto del quadro normativo e regolatorio applicabile alle attività di vendita gas ed energia elettrica svolte da Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. 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

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	124.907
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	26.499
Utilizzo nell'esercizio	0
Altre variazioni	0
Totale variazioni	26.499
Valore di fine esercizio	151.406

Il saldo rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

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	0
Obbligazioni convertibili	0	-	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	-	0	0	0	0
Debiti verso banche	304.065	(303.966)	99	99	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	-	0	0	0	0
Acconti	0	-	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	9.094.383	(558.879)	8.535.504	8.535.504	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	-	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	-	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	-	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	2.557.408	(2.386.804)	170.604	170.604	0	0
Debiti tributari	83.357	416.168	499.525	499.525	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	50.210	239	50.449	50.449	0	0
Altri debiti	159.261	1.242.042	1.401.303	1.401.303	0	0
Totale debiti	12.248.684	(1.591.200)	10.657.484	10.657.484	0	0

I debiti sono valutati al loro valore nominale.

I "Debiti verso fornitori" sono relativi a tutte le fatture ricevute e da ricevere, stanziare per competenza, e riguardano gli acquisti e le prestazioni di servizi da parte dei terzi fornitori. L'importo principale è costituito:

-dal costo degli approvvigionamenti del gas e del relativo servizio di vettoriamento per circa Euro 5.028.000;

-dai costi relativi all'acquisto e al trasporto dell'energia elettrica per circa Euro 3.319.000.

Il debito verso società controllanti ammonta ad euro 170.604

Il debito maturato verso Valle Camonica Servizi srl ammonta ad Euro 80.381e risulta così costituito:

- Euro 68.783 sono rappresentativi del debito per le prestazioni del personale di Valle Camonica Servizi srl distaccato presso la società;
- Euro 19.598 sono relativi alle prestazioni amministrative e tecniche rese dalla controllante, ai rimborsi spese infragruppo e ad altre partire di piccolo importo.

Il debito maturato verso il Consorzio Servizi Valle Camonica ammonta ad Euro 90.223 e risulta così costituito:

- Euro 50.787 rappresentano il corrispettivo dovuto alla holding per prestazioni amministrative e tecniche rese nel corso del 2015;
- Euro 39.436 rappresentano l'importo, non ancora fatturato al 31 dicembre, 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.

La voce "Debiti Tributari", pari ad euro 499.525, comprende:

- Euro 4.971 rappresentativi del debito maturato nei confronti dell'erario per l'imposta erariale sull'energia elettrica;
- Euro 243.284 relativi al debito verso l'Erario per l'I.V.A.;
- Euro 222.348 rappresentativi del debito per IRES al 31/12/2015, dopo aver dedotto acconti versati per Euro 516.547e ritenute subite per Euro 2.074;
- Euro 7.205 rappresentativi del debito per IRAP al 31/12/2015, dopo aver dedotto acconti versati per Euro 104.570;
- Euro 21.399 per ritenute IRPEF effettuate nei confronti dei lavoratori dipendenti e autonomi;
- Euro 318 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:

	31/12/2015	31/12/2014	differenza
Debiti verso consociata Integra srl	3.203	3.203	-
Debiti verso consociata Blu Reti Gas srl	1.207.545	-	1.207.545
Debiti verso il personale	86.351	84.877	1.474
Debiti verso A.E.E.G.S.I.I.	24.459	10.870	13.589
Debiti verso C.C.S.E.	28.740	22.075	6.665
Debiti vari verso più creditori	51.005	24.970	26.035
Clienti c/anticipi	-	13.266	- 13.266
Totale	1.401.303	159.261	1.242.042

A seguire si illustrano i debiti di importo significativo:

- Euro 1.207.545, debito verso consociata Blu Reti Gas srl.
Blu Reti Gas srl fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2015 totalmente partecipata da Valle Camonica Servizi srl.
Il debito maturato nei suoi confronti è così costituito:

- euro 1.112.578 rappresentano il corrispettivi del servizio di distribuzione del gas naturale mediante le reti di proprietà della consociata;
 - euro 34.878 rappresentano un debito per lavori sulla rete di distribuzione del gas di proprietà della consociata (allacci d'utenza);
 - euro 60.089 rappresentano il debito per la lettura dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore;
- Euro 86.351 rappresentativi delle passività maturate nei confronti dei dipendenti per le ferie maturate e non godute e tutte le altre competenze maturate e ancora da liquidare.

Si precisa che il debito nei confronti della 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.E.G.S.I.I. è maturato per la componente CPR relativa al servizio gas e i debiti vari rappresentano debiti di modesto importo verso più creditori, di cui Euro 3.203 verso Integra srl, società consociata.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Italia	Totale
Obbligazioni	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
Debiti verso banche	99	99
Debiti verso altri finanziatori	0	0
Acconti	0	0
Debiti verso fornitori	8.535.504	8.535.504
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso imprese controllanti	170.604	170.604
Debiti tributari	499.525	499.525
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	50.449	50.449
Altri debiti	1.401.303	1.401.303
Debiti	10.657.484	10.657.484

Conti d'ordine

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Beni altrui presso di noi	0	0	0
Rischi per garanzie prestate	148.901	148.901	0
Impegni verso terzi	0	0	0
Altri rischi	0	0	0
	148.901	148.901	0

Nei conti d'ordine sono evidenziate le garanzie prestate a terzi dalla Società.

Trattasi delle fidejussioni rilasciate a garanzia del corretto e puntuale pagamento delle accise, dei corrispettivi della fornitura del gas e di quelli per la fornitura e trasporto di energia elettrica e relativi servizi di bilanciamento e trasporto oltre ad una fidejussione a garanzia per eventuali danni subiti dal Consorzio Servizi Valle Camonica in caso di inadempimento dell'ATI T@nologica – Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. costituita per la gestione di infrastrutture a banda larga.

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

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.

Nota Integrativa Conto economico

Valore della produzione

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	45.782.409	51.167.904	- 5.385.495
Variazioni rimanenze prodotti	-	-	-
Variazioni lavori in corso su ordinazione	-	-	-
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
Altri ricavi e proventi	826.275	679.534	146.741
Totale valore della produzione	46.608.684	51.847.438	- 5.238.754

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	23.239.992
35.14.00 commercio di energia elettrica	22.542.417
Totale	45.782.409

Più in dettaglio:

Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	31/12/2015	31/12/2014	variazione
Vendite Gas	22.956.601	24.173.334	-1.216.733
Ricavi da recupero bonus gas	124.946	145.460	-20.514
Ricavi da recupero componenti tariffarie diverse gas	7.944	7.714	230
Maggiorazione COL servizio gas	107.302	108.824	-1.522
Ricavi da vendita energia elettrica	22.453.378	26.612.798	-4.159.420
Ricavi energia elettrica da componente CTS	46.973	33.033	13.940
Ricavi da recupero bonus energia elettrica	25.618	22.975	2.643
Contributi per cambio intestazione contratti	26.240	27.040	-800
Proventi servizio commercializzazione banda larga	32.748	35.612	-2.864
Altri	659	1.114	-455
TOTALE	45.782.409	51.167.904	-5.385.495

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	45.782.409
Totale	45.782.409

Gli "Altri ricavi e proventi" sono così composti:

Altri ricavi e proventi	31/12/2015	31/12/2014	variazione
Corrispettivi da Clienti per verifiche documentali, allacciamenti, piombature contatori ecc...settore gas	304.458	229.676	74.782
Rimborsi da Clienti per interventi richiesti tramite Valle Camonica Servizi Vendite Spa ai distributori di energia elettrica (aumento portata ecc..)	115.089	83.633	31.456
Rimborso da utenti per assicurazioni post contatore	8.141	8.324	-183

Rimborso spese solleciti e diversi da Clienti finali gas ed ee el.	51.024	53.985	-2.961
Sopravvenienze attive caratteristiche	267.553	210.860	56.693
Ricavi per personale distaccato	56.636	61.262	-4.626
Altri	23.374	31.794	-8.420
TOTALE	826.275	679.534	146.741

Si illustrano a seguire le principali voci di ricavo del bilancio 2015:

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Settore 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 2014	48.764.014	24.173.334
fatturato 2015	49.012.785	22.956.602
differenza	248.771	- 1.216.732

I volumi gas civili hanno registrato un incremento rispetto l'anno precedente, in conseguenza della stagione invernale più fredda rispetto a quella dell'anno 2014, che ha portato ad un aumento dei consumi da parte delle famiglie. Nonostante ciò, la stagione invernale conferma comunque delle temperature molto miti, ampiamente sopra la media dell'ultimo decennio. La liberalizzazione dei mercati che lo scorso anno aveva fatto registrare un aumento del fenomeno dello switch out ad altro fornitore è stata contrastata efficacemente attraverso delle nuove strategie commerciali e di marketing. Il fatturato delle utenze industriali ha registrato invece una flessione rispetto all'anno precedente causata sia dalla situazione economica contingente, che ha portato ad una contrazione dei volumi venduti, che dall'elevata concorrenza, che ha comportato la perdita di alcuni clienti del mercato industriale, dal quale, del resto, la società aveva già deciso di allontanarsi a causa dei margini sempre più contenuti e dell'esposizione al rischio credito sempre più elevata.

Settore energia elettrica

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

	Kwh	euro
fatturato 2014	157.039.090	26.612.798
fatturato 2015	133.385.916	22.453.378
differenza	- 23.653.174	- 4.159.420
variazione percentuale	-15,06%	

Il trend di vendita dei volumi del settore elettrico ha registrato una flessione dovuta alla perdita dei volumi dei 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.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

Tra i ricavi registrati in tale voce gli importi più significativi sono i seguenti:

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

finali del servizio gas

Nell'esercizio 2015 Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha addebitato ai propri Clienti del servizio gas i medesimi importi addebitati dalle società di distribuzione per i servizi che di volta in volta sono stati richiesti per conto del cliente finale gestito (allaccio gas, attivazione nuova utenza, piombatura e piombatura di contatori, rimozione dei medesimi), effettuando di fatto un servizio con un sostanziale pareggio costi/ricavi rilevati per circa 304.500 Euro.

Addebiti ai Clienti del settore elettrico

Nell'esercizio 2015 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, risultati pari a circa 115.000 Euro.

Ricavi personale distaccato

Questi ricavi, pari a circa 56.600 euro, rappresentano il recupero dei costi relativi al personale dipendente distaccato presso terzi.

Sopravvenienze attive caratteristiche

Le sopravvenienze attive 2015 ammontano complessivamente a Euro 267.553.

Esse si riferiscono:

- per circa euro 37.700 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 133.000 a stanziamenti effettuati in esercizi precedenti che alla chiusura dell'esercizio non avevano ancora avuto richiesta di riconoscimento da parte dei potenziali creditori: la Società, tenendo in considerazione il tempo trascorso, ha provveduto a stralciare la somma relativa rilevando la corrispondente sopravvenienza attiva;
- per circa euro 10.000 all'incasso di piccoli crediti in precedenza stralciati;
- per circa euro 78.135 alla liberazione del Fondo rischi per accantonamenti in precedenza effettuati a fronte di rischi nel frattempo venuti meno;
- le restanti somme si riferiscono ad economie rispetto a costi stimati in esercizi precedenti.
-

Costi della produzione

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	35.733.379	42.068.821	- 6.335.442
Servizi	6.610.409	6.356.218	254.191
Godimento di beni di terzi	65.616	53.470	12.146
Salari e stipendi	822.067	801.113	20.954
Oneri sociali	172.690	155.151	17.539
Trattamento di fine rapporto	29.492	29.910	- 418
Trattamento quiescenza e simili	-	-	-
Altri costi del personale	589	2.017	- 1.428
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	20.239	14.153	6.086
Ammortamento immobilizzazioni materiali	8.246	3.958	4.288
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
Svalutazioni crediti attivo circolante	391.502	303.337	88.165

Variazione rimanenze materie prime	-	-	-
Accantonamento per rischi	251.493	170.000	81.493
Altri accantonamenti	-	-	-
Oneri diversi di gestione	196.345	153.532	42.813
TOTALE	44.302.067	50.111.680	- 5.809.613

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	31/12/2015	31/12/2014	variazioni
Acquisti Gas Metano	13.874.771	15.889.953	-2.015.182
Maggiorazione COL servizio distribuzione gas	108.131	109.376	-1.245
Acquisti di energia elettrica	21.628.109	25.968.991	-4.340.882
costi CTS energia elettrica media tensione	46.973	33.033	13.940
Materiali di Consumo	14.273	10.550	3.723
Materiale pubblicitario	56.372	24.047	32.325
altri costi di importo non rilevante	4.750	32.871	-28.121
TOTALE	35.733.379	42.068.821	-6.335.442

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	31/12/2015	31/12/2014	variazioni
Costi servizio vettoramento gas	4.673.153	4.526.673	146.480
Costi per prestazioni gestionali ricevute	249.771	249.272	499
costo "bonus gas"	124.946	145.460	-20.514
costo "bonus energia elettrica"	25.618	22.976	2.642
Costi servizi diversi ricevuti da distributori e finalizzati alla fornitura del gas e dell'energia elettrica al Cliente finale	418.220	312.767	105.453
Costi per quota parte spese generali infragruppo	30.861	30.799	62
assicurazioni diverse	28.627	18.823	9.804
Spese postali e affrancatura	152.272	157.382	-5.110
Costo collaboratori a progetto, interinali ed incaricati alle vendite	132.610	77.536	55.074
spese di pubblicità e rappresentanza	143.744	123.592	20.152
consulenze amministrative, fiscali, legali e tecniche	88.377	104.910	-16.533
Costi manutenzione macchine d'ufficio e CED	87.850	115.725	-27.875
Spese per il personale (mensa, corsi aggiornamento ecc)	34.973	32.958	2.015
spese bancarie, commissioni postali e oneri fidejussori	121.046	132.951	-11.905
incentivi adesione campagne promozionali	36.020	59.500	-23.480
Costi servizio lettura contatori gas	96.591	91.903	4.688
compensi amministratori	29.774	24.145	5.629
compensi collegio sindacale	18.520	19.303	-783
Costi servizio fatturazione consumi gas	55.759	61.153	-5.394
addizionale assicurazione utenti gas	21.230	21.667	-437
altri di piccolo importo unitario	40.447	26.723	13.724
TOTALE	6.610.409	6.356.218	254.191

Costi per il personale

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.

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.

Accantonamenti per rischi

La società ha valutato attentamente le situazioni rappresentative di potenziali passività per la stessa ed ha effettuato l'accantonamento necessario per incrementare il fondo esistente di ulteriori 150.000 rispetto alle disponibilità del medesimo fondo alla data del 31/12/2014.

Oneri diversi di gestione

E' una voce residuale dove confluiscono i costi non diversamente classificati e alla quale nel 2015 sono stati iscritti circa 196.000 Euro, così costituiti:

Contributo all'Autorità per l'energia elettrica ed il gas	21.953
Contributi a fondo perduto per sostegno iniziative varie	61.990
Imposte e tasse varie	5.681
Sopravvenienze passive ed insussistenze attive caratteristiche	99.459
Spese varie	7.262

Relativamente alle sopravvenienze passive si precisa che si riferiscono quasi integralmente agli adeguamenti di partite correlate all'attività svolta ed in particolare agli stanziamenti relativi ai servizi gas ed energia elettrica.

Proventi e oneri finanziari

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
Da partecipazione			-	
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			-	
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			-	
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			-	
Proventi diversi dai precedenti	30.117	64.173	-	34.056
(Interessi e altri oneri finanziari)	-447	-3.959		3.512
Totale	29.670	60.214		-30.544

I 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.

Gli interessi passivi sono rappresentati in particolare dalle somme relative al pagamento dilazionato delle imposte d'esercizio.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
IRES corrente	740.969	648.203	92.766
IRAP corrente	111.775	105.028	6.747
IRES anticipata	8.008	-21.250	29.258
IRAP anticipata	-2.113	-5.294	3.181
IRES differita	0	0	0
IRAP differita	0	0	0
TOTALE	858.639	726.687	131.952

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 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. Le stesse sono state determinate applicando le seguenti aliquote fiscali: 27,5% IRES - 3,90% IRAP, tenendo già conto dell'aliquota IRES 24,00% applicabile dal 2017, i cui effetti sono evidenziati nella tabella di seguito riportata:

Dettaglio differenze temporanee deducibili

IRES					
IMPOSTA IRES ANTICIPATA	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
	IMPONIBILE	IMPONIBILE	IMPONIBILE		IMPOSTA
Ammortamenti avviamento	461.128	-103.496	357.632	27,50%	98.349
Svalutazione crediti	935.000	194.500	1.129.500	27,50%	310.613
Accantonamento a fondo rischi	642.242	157.680	799.922	27,50%	219.979
Totale	2.038.370	248.684	2.287.054		628.940
Rettifica in diminuzione del credito da IRES anticipata, a seguito adeguamento aliquota da 27,50% a 24,00% dal 2017					-76.397
Totale	2.038.370	248.684	2.287.054		552.543

IRAP					
IMPOSTA IRAP ANTICIPATA	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
	IMPONIBILE	IMPONIBILE	IMPONIBILE		IMPOSTA
Ammortamenti avviamento	461.128	-103.496	357.632	3,90%	13.948
Svalutazione crediti	0	0	0	3,90%	-
Accantonamento a fondo rischi	642.242	157.680	799.922	3,90%	31.197

Totale	1.103.370	54.184	1.157.554		45.145
---------------	------------------	---------------	------------------	--	---------------

Si riporta di seguito la riconciliazione tra l'onere fiscale effettivo e quello teorico:

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO			
IMPOSTA IRES			
	IMPONIBILE	ALIQUOTA	IMPOSTA EURO
Risultato prima delle imposte	2.336.287		
Onere fiscale teorico Ires		27,50%	642.479
Variazioni permanenti in aumento ai fini Ires	171.492		
Variazioni permanenti in diminuzione ai fini Ires	-22.869		
Totale variazioni permanenti	148.623	27,50%	40.871
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	563.295		
Totale differenze temporanee	563.295	27,50%	154.906
	0	27,50%	0
TOTALI ante rigiri differenze temporanee	3.048.205	27,50%	838.256
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-314.610	27,50%	-86.518
Reddito complessivo	2.733.595	27,50%	751.738
Deduzione per rendimento nozionale (A.C.E.)	-39.162	27,50%	-10.769
TOTALE IRES	2.694.433	27,50%	740.969

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO			
IMPOSTA IRAP			
	IMPONIBILE	ALIQUOTA	IRAP = EURO
Valore della produzione (A)	46.608.684		
Costi della produzione (B)	44.302.067		
Differenza (A - B)	2.306.617		
Costi non rilevanti ai fini IRAP	391.502		
Totale	2.698.119		
Onere fiscale teorico		3,90%	105.227
Deduzioni e variazioni ai fini IRAP	113.721		
Totale deduzioni e variazioni	113.721	3,90%	4.435
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	252.293		
Totale differenze temporanee	252.293	3,90%	9.839
TOTALI ante rigiri differenze temporanee	3.064.133	3,90%	119.501
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-198.107		0
Totale rigiri differenze temporanee	-198.107	3,90%	-7.726
TOTALE IRAP	2.866.026	3,90%	111.775

Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

Le variazioni intervenute nell'esercizio nella situazione patrimoniale e finanziaria della società sono sintetizzate nel rendiconto finanziario:

RENDICONTO FINANZIARIO		2015	2014
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)			
	Utile/ (perdita) dell'esercizio	1.477.648	1.069.285
	Imposte sul reddito	858.639	726.687
	Interessi passivi / (interessi attivi)	(29.670)	(60.214)
	(Dividendi)	0	0
	(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
	1. Utile/ (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus / minusvalenze da cessione	2.306.617	1.735.758
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			
	Accantonamenti ai fondi (compresi quelli per TFR e per svalutazione crediti))	672.487	503.247
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	28.485	18.111
	svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
	Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
	Totale rettifiche elementi non monetari	700.972	521.358
	2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	3.007.589	2.257.116
Variazioni del Capitale Circolante Netto			
	Decremento / (incremento) delle rimanenze	0	0
	Decremento / (incremento) dei crediti verso clienti	(410.422)	1.259.347
	Decremento / (incremento) dei crediti verso controllate	0	0
	Decremento / (incremento) dei crediti verso controllate dalle controllanti	0	3.333.236
	Decremento / (incremento) dei crediti verso controllanti	48.530	(21.819)
	Decremento / (incremento) altri crediti, crediti tributari, ratei e risconti attivi	499.086	(4.136.067)
	(Decremento) / incremento dei debiti verso fornitori	(558.879)	(1.288.544)
	(Decremento) / incremento dei debiti verso controllate	0	0
	(Decremento) / incremento dei debiti verso controllate dalle controllanti	0	0
	(Decremento) / incremento dei debiti verso controllanti	(2.386.804)	706.010
	(Decremento) / incremento altri debiti, debiti tributari, debito verso istituti prev.li, ratei e risconti passivi	1.658.449	(113.090)
	Totale variazioni CCN	(1.150.040)	(260.927)
	3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.857.549	1.996.189
Altre rettifiche			
	Interessi incassati / (pagati)	29.670	60.214
	(Imposte sul reddito pagate)	(621.117)	(1.158.201)
	Dividendi incassati	0	0
	(Utilizzo dei Fondi)	(104.486)	(74.587)
	Totale altre rettifiche	(695.933)	(1.172.574)
	Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.161.616	823.615
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
	Immobilizzazioni materiali	(38.023)	(7.450)

	(Investimenti)	(38.023)	(7.749)
	Disinvestimenti ossia prezzo di realizzo disinvestimenti	0	299
	(Investimenti)disinvestimenti da (acquisto)cessione azienda o ramo d'azienda	0	0
	Immobilizzazioni immateriali	(2.994)	(79.675)
	(Investimenti netti)	(2.994)	(79.675)
	Disinvestimenti ossia prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
	Immobilizzazioni finanziarie	0	0
	(Investimenti)	0	0
	Disinvestimenti ossia prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
	Attività finanziarie immobilizzate	0	0
	(Investimenti)	0	0
	Disinvestimenti ossia prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
	Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(41.017)	(87.125)
	C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
	Mezzi di terzi	0	0
	Incremento / (decremento) debiti a breve verso banche	(303.966)	304.065
	Accensione finanziamenti	0	0
	Rimborso finanziamenti	0	0
	Mezzi propri		
	Aumento di capitale a pagamento	0	0
	Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
	Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(900.000)	(1.250.000)
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.203.966)	(945.935)
	(A +B + C) Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(83.367)	(209.445)
	Disponibilità liquide al 1 gennaio	154.963	364.408
	Disponibilità liquide al 31 dicembre	71.596	154.963
	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide da bilancio	(83.367)	(209.445)

Nota Integrativa Altre Informazioni

Dati sull'occupazione

Al 31/12/2015 l'organico aziendale, ripartito per categoria e considerati i lavoratori a tempo determinato, raffrontato con quello dell'esercizio precedente, era il seguente:

Organico	31/12/2014	31/12/2015
Dirigenti	1	1
Quadri	0	0
Impiegati	16	16
Operai	0	0
Altri	0	0
Totale	17	17

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.

Compensi amministratori e sindaci

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale

	Valore
Compensi a amministratori	29.774
Compensi a sindaci	18.520
Totale compensi a amministratori e sindaci	48.294

Compensi 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	15.600
Altri servizi di verifica svolti	3.800
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	19.400

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	31/12/2014	31/12/2013
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	61.408.201	59.019.999
C) Attivo circolante	12.411.406	13.512.556
D) Ratei e risconti attivi	180.753	162.121
Totale attivo	74.000.360	72.694.676
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	33.808.984	33.808.984
Riserve	9.430.654	8.032.074
Utile (perdita) dell'esercizio	1.971.595	2.148.581
Totale patrimonio netto	45.211.233	43.989.639
B) Fondi per rischi e oneri	12.449.858	11.752.576
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	878.443	856.585
D) Debiti	14.378.889	15.439.194
E) Ratei e risconti passivi	1.081.937	656.682
Totale passivo	74.000.360	72.694.676
Garanzie, impegni e altri rischi	2.510.309	2.999.697

Prospetto riepilogativo del Conto Economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2014	31/12/2013
A) Valore della produzione	20.465.378	21.083.276
B) Costi della produzione	19.017.860	19.289.399
C) Proventi e oneri finanziari	1.078.209	822.535
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
E) Proventi e oneri straordinari	(3)	250.605
Imposte sul reddito dell'esercizio	554.129	718.436
Utile (perdita) dell'esercizio	1.971.595	2.148.581

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

Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale della controllante		
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2014	31/12/2013
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	38.251.915	38.441.902
C) Attivo circolante	1.213.468	1.801.204
D) Ratei e risconti	12.553	12.487
Totale attivo	39.477.936	40.255.593
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	4.052.725	4.052.725
Riserve	30.793.390	8.916.372
Utile (perdita) d'esercizio	769.964	22.037.019
Totale patrimonio netto	35.616.079	35.006.116

B)	Fondi per rischi e oneri	650.000	450.000
C)	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	244.912	283.443
D)	Debiti	2.598.926	4.123.392
E)	Ratei e risconti	368.019	392.642
Totale passivo		39.477.936	40.255.593
Garanzie, impegni ed altri rischi		6.089.059	6.090.206
Prospetto riepilogativo del Conto Economico della controllante			
A)	Valore della produzione	1.798.616	2.316.950
B)	Costi della produzione	1.712.347	2.756.025
C)	Proventi e oneri finanziari	620.852	844.310
D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
E)	Proventi e oneri straordinari	69.115	21.642.865
Imposte sul reddito		6.272	11.081
Utile (perdita) dell'esercizio		769.964	22.037.019

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427, primo comma, n. 22 bis, c.c. si evidenzia che la società ha posto in essere con parti correlate le seguenti operazioni:

Rapporti con 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 controllante Valle Camonica Servizi S.r.l. fino al 12/7/2015 e successivamente dalla consociata Blu Reti Gas srl. Tale servizio nell'esercizio 2015 ha comportato per la Società un costo complessivo di 4.670.000 Euro.

Servizi e lavori svolti sulla rete di distribuzione da parte della controllante per conto del cliente finale gas

Gli interventi richiesti a Valle Camonica Servizi S.r.l. e Blu Reti Gas srl nel 2015 hanno comportato per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. l'iscrizione a bilancio di costi e ricavi di ammontare pressoché equivalente per complessivi circa Euro 300.000; i servizi resi dalla controllante per conto dei Clienti finali sono risultati pari a circa euro 147.000.

Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha richiesto inoltre a Valle Camonica Servizi srl letture dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore. Tale servizio dal 01/01/2015 al 12/7/2015, periodo di gestione delle reti gas da parte della controllante, ha comportato un costo per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. pari a circa Euro 45.000 euro.

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 srl, che dal 01/01/2014 ammontano ad annui euro 30.799 oltre ISTAT Ed IVA.

Per l'anno 2015, il costo a carico di Valle Camonica Servizi Vendite Spa nei confronti della controllante è stato pari a circa 31.000 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.

Tenuto conto della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi Vendite Spa per l'anno 2015 è stato pari a Euro 64.128.

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 Spa 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.

Tenuto conto della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo totale dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi Vendite Spa per l'anno 2015, è stato pari a circa complessivi 249.770 euro.

Rapporti con Blu Reti Gas srl

Blu Reti Gas srl è una Società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2015 partecipata al 100% da Valle Camonica Servizi srl.

Servizio vettoriamento gas

Come sopra detto, il gas metano che Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. eroga agli utenti finali è transitato prevalentemente nelle reti gestite dalla controllante Valle Camonica Servizi S.r.l. fino al 12/7/2015 e successivamente dalla consociata Blu Reti Gas srl.

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

Come sopra detto, gli interventi richiesti a Valle Camonica Servizi S.r.l. e Blu Reti Gas srl nel 2015 hanno comportato per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. l'iscrizione a bilancio di costi e ricavi di ammontare pressoché equivalente per complessivi circa Euro 300.000; i servizi resi dalla consociata per conto dei Clienti finali sono risultati pari a circa euro 149.000.

Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha richiesto inoltre anche a Blu Reti Gas srl letture dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore. Tale servizio dal 13/07/2015 al 31/12/2015, periodo di gestione delle reti gas da parte della consociata, ha comportato un costo per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. pari a circa Euro 49.000 euro.

Deposito cauzionale a favore di Blu Reti Gas srl

Nel 2015 Blu Reti Gas srl 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 srl alla consociata ammonta ad euro 750.000.

Rapporti con Integra srl

Integra srl è una Società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2015 partecipata al 51,59% dal Consorzio Servizi Valle Camonica.

I rapporti tra Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ed Integra srl sono riconducibili essenzialmente alle attività di fornitura del gas e dell'energia elettrica da parte della prima alla seconda. Al 31/12/2015 l'importo dei crediti di Valle Camonica Servizi Vendite Spa nei confronti di Integra srl per le attività di cui sopra ammonta a circa complessivi 3.400.000 Euro.

Si evidenzia che l'importo del credito verso la Società Integra srl, Società che come si è più sopra detto fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi essendo partecipata al 51,59% dal Consorzio Servizi Valle Camonica, ha raggiunto il considerevole importo evidenziato anche a causa delle difficoltà finanziarie che hanno caratterizzato l'attività di Integra S.r.l.

L'organo amministrativo monitora costantemente la posizione creditoria della Società nei confronti della consociata Integra S.r.l. e più volte si è attivato per concordare il progressivo rientro dell'esposizione, tenendo inoltre informato anche il socio unico, Valle Camonica Servizi S.r.l., rispetto all'evolversi della situazione debitoria della consociata.

Nota Integrativa parte finale

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, 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, 29 marzo 2016

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Lucio Gagliardi

VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE SPA

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 2015

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 11.477.648 dopo aver effettuato:

- ammortamenti e svalutazioni per Euro 419.987, di cui Euro circa 390.000 per accantonamenti a Fondo svalutazione crediti;
- accantonamenti a Fondo rischi per euro 251.493;
- la rilevazione dei 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 per il 2015 ad Euro 249.770.

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

STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	€ 113.683
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	€ 16.059.916
TOTALE RATEI E RISCONTI	€ 17.832
TOTALE ATTIVO	€ 16.191.431
PASSIVO E NETTO	
PATRIMONIO NETTO	€ 4.582.541
FONDO RISCHI	€ 800.000
FONDO T.F.R.	€ 151.406
DEBITI	€ 10.657.484
RATEI E RISCONTI	€ -
TOTALE PASSIVO E NETTO	€ 16.191.431
CONTI D'ORDINE	€ 148.901

CONTO ECONOMICO		
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	€	46.608.684
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	€	44.302.067
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	€	2.306.617
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	€	29.670
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	€	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€	2.336.287
IMPOSTE	€	858.639
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	€	1.477.648

Attività di direzione e coordinamento:

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.

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.

Con decorrenza 08/01/2014 Valle Camonica Servizi ha trasformato la propria forma giuridica da S.p.A. in S.r.l.: l'operazione è stata deliberata dai Soci il 21/12/2013 e si è concretizzata con la sottoscrizione dell'atto di repertorio n. 111922 – Raccolta 16766 del 21 dicembre 2013 del notaio dott. Giorgio Cemmi di Darfo Boario Terme (BS), iscritto in data 08 gennaio 2014 al Registro Imprese.

Azioni proprie o della controllante possedute

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

Acquisti e vendite di azioni proprie o 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

L'attività di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. è incentrata sulla vendita di gas naturale e di energia elettrica: più avanti verrà analizzato la gestione di entrambi i settori di business.

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, Via Rigamonti 65, anche presso l' Unità locale di Edolo – Via Roma.

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

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

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

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	2015		2014	
	(€000)	%	(€000)	%
Immobilizzazioni immateriali (B.I)	70		87	
Immobilizzazioni materiali (B.II)	43		14	
Immobilizzazioni finanziarie e crediti a m/l termine (B.III + C oltre)	1.322		586	
Capitale fisso (1)	1.435	8,87%	687	4,03%
Rimanenze (C.I)	-		-	
Crediti e altre attività a breve termine (C.II entro + C.III + D)	14.684		16.187	
Disponibilità liquide (C.IV)	72		155	
Capitale circolante (2)	14.756	91,13%	16.342	95,97%
CAPITALE INVESTITO (1 + 2)	16.191	100,00%	17.029	100,00%
Capitale (A.I)	1.998		1.998	
Riserve (da A.II a A.VIII)	1.107		938	
Utile (perdita) dell'esercizio (A.IX)	1.478		1.069	
Capitale proprio (3)	4.583	28,30%	4.005	23,52%
Fondi per rischi ed oneri e TFR (B + C)	951		775	
Debiti v/banche e finanziatori a m/l termine (D4 + D5 oltre)	-		-	
Altre passività finanziarie a m/l termine (D1 + D2 + D3 oltre)	-		-	
Altri debiti a m/l termine (D oltre - da D1 a D5 oltre)	-		-	
Passività consolidate (4)	951	5,88%	775	4,55%
Debiti v/banche e finanziatori a breve termine (D4 + D5 entro)	-		304	
Altre passività finanz. a breve termine (D1 + D2 + D3 entro)	-		-	
Altri debiti a breve termine (D entro - da D1 a D5 entro + E)	10.657		11.945	
Passività correnti (5)	10.657	65,82%	12.249	71,93%
Totale capitale di terzi (4 + 5)	11.608	71,70%	13.024	76,48%
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (3 + 4 + 5)	16.191	100,00%	17.029	100,00%

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2015		2014	
	(€000)	%	(€000)	%
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni (A1)	45.782		51.168	
2. Altri ricavi e proventi (da A2 a A5)	826		679	
3. Totale valore della produzione (1 + 2)	46.608	100,00%	51.847	100,00%
4. Acquisti e consumi (B6 + B11)	35.733		42.069	
5. Servizi e costi operativi (B7 + B8 + B14)	6.872		6.563	
6. Valore aggiunto (3 - 4 - 5)	4.003	8,59%	3.215	6,20%
7. Costo del lavoro (B9)	1.025		988	
8. Margine Operativo Lordo (EBITDA) (6 - 7)	2.978	6,39%	2.227	4,30%
9. Ammortamenti (B10a + B10b)	28		18	
10. Svalutazioni e accantonamenti (B10c + B10d + B12 + B13)	643		473	
11. Risultato Operativo (EBIT) (8 - 9 - 10)	2.307	4,95%	1.736	3,35%
12. Saldo gestione finanziaria (C15 + C16 - C17)	30		60	
13. Saldo gestione straordinaria (E20 - E21)	-		-	
14. Risultato prima delle imposte (11 + 12 + 13)	2.337	5,01%	1.796	3,46%
15. Imposte (E22)	859		727	
16. Utile (Perdita) dell'esercizio (14 - 15)	1.478	3,17%	1.069	2,06%

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

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		2015	2014
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	3.146.871	3.318.094
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	3,19	5,83
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>	4.098.277	4.093.001
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	3,85	6,96

La struttura patrimoniale al 31 dicembre 2015 presenta complessivamente un assetto soddisfacente. I quozienti di struttura, pur rimanendo ampiamente positivi, risentono in modo negativo della rilevazione tra i crediti a medio lungo termine della cauzione di euro 750.000 prestata alla collegata Blu Reti Gas srl a garanzia del pagamento dei corrispettivi per i servizi di vettoriamento del gas, maturati o maturandi, così come previsto dal codice di rete della controllata, e dalla stessa applicato a tutte le società di vendita di gas metano che utilizzano la rete di distribuzione di proprietà della stessa.

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2015	2014
Quoziente di indebitamento complessivo	<i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i>	2,53	3,25
Quoziente di indebitamento finanziario	<i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i>	0,000022	0,08

Sotto il profilo finanziario la società presenta una situazione positiva. Rispetto al 2015 i maggiori flussi finanziari positivi hanno permesso di non utilizzare strumenti finanziari a breve termine per sopperire allo sfasamento temporale tra gli incassi delle fatture emesse e il pagamento dei fornitori.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2015	2014
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	4.098.277	4.093.001
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	1,38	1,33
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i>	4.098.277	4.093.001
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i>	1,38	1,33

I margini di disponibilità e di tesoreria risultano nettamente positivi ed i relativi coefficienti confermano una situazione finanziaria soddisfacente e sostanzialmente stabile rispetto all'esercizio precedente.

Si riportano di seguito i principali indici di redditività:

INDICI DI REDDITIVITA'		2015	2014
ROE netto	<i>Risultato netto / Mezzi propri</i>	32,25%	26,70%
ROE lordo	<i>Risultato lordo / Mezzi propri</i>	50,98%	44,84%
ROI	<i>Risultato operativo / Capitale Investito</i>	14,25%	10,19%
ROS	<i>Risultato operativo / Ricavi di vendite</i>	4,95%	3,35%

Gli indicatori di redditività, risentono positivamente rispetto al 2014 di una stagione termica invernale un poco più fredda, che ha portato ad un leggero incremento di consumi di gas metano. Inoltre anche le attività sviluppate per promuovere la vendita dell'energia elettrica cominciano a contribuire in modo positivo sui margini complessivi.

GESTIONE DELL'ATTIVITA' DI VENDITA:

Settore gas

L'attività di vendita del gas metano si conferma prevalente per la Società in termini di fatturato, margine lordo di fornitura e numero di clienti forniti. Il gas metano è stato venduto prevalentemente ai Clienti collegati alla rete di distribuzione presente sul territorio bresciano da Piancamuno a Edolo, in alcuni Comuni a Nord di Edolo e sul territorio bergamasco del Comune di Rogno, gestita da Valle Camonica Servizi S.r.l. fino al 12/07/2015 e da Blu Reti Gas srl dal 13/7/2015.

Le campagne promozionali sostenute fin dal 2003 hanno portato la Società ad ampliare il servizio di vendita del gas: al 31/12/2015 il numero dei Clienti serviti era pari a 32.542, di cui circa 1.300 cittadini di Ossimo, Borno e Corteno Golgi, allacciati alla rete di distribuzione della società Enel Rete Gas SpA.

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

	mc	euro
fatturato 2014	48.764.014	24.173.334
fatturato 2015	49.012.785	22.956.602
differenza	248.771	- 1.216.732

I volumi gas civili hanno registrato un incremento rispetto l'anno precedente, in conseguenza della stagione invernale più fredda rispetto a quella dell'anno 2014, che ha portato ad un aumento dei consumi da parte delle famiglie. Nonostante ciò, la stagione invernale conferma comunque delle temperature molto miti, ampiamente sopra la media dell'ultimo decennio. La liberalizzazione dei mercati che lo scorso anno aveva fatto registrare un aumento del fenomeno dello switch out ad altro fornitore è stata contrastata efficacemente attraverso delle nuove strategie commerciali e di marketing.

Il fatturato delle utenze industriali ha registrato invece una flessione rispetto all'anno precedente causata sia dalla situazione economica contingente, che ha portato ad una contrazione dei volumi venduti, che dall'elevata concorrenza, che ha comportato la perdita di alcuni clienti del mercato industriale, dal quale, del resto, la società aveva già deciso di allontanarsi a causa dei margini sempre più contenuti e dell'esposizione al rischio credito sempre più elevata.

La Società, per l'approvvigionamento del gas, ha sostenuto un costo per la materia prima pari a circa Euro 13.875.000 oltre a Euro 4.513.000 per il servizio di vettoriamento del quantitativo transitato nelle reti delle Società di distribuzione per l'erogazione al Cliente finale.

Settore energia elettrica

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

	Kwh	euro
fatturato 2014	157.039.090	26.612.798
fatturato 2015	133.385.916	22.453.378
differenza	- 23.653.174	- 4.159.420
variazione percentuale	-15,06%	

Il trend di vendita dei volumi del settore elettrico ha registrato una flessione dovuta alla perdita dei volumi dei 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.

I costi sostenuti dalla società per l'approvvigionamento dell'energia ceduta ai Clienti finali sono risultati pari a circa 21.630.000 euro.

RAPPORTI INTERCOMPANY

A seguire si evidenziano i rapporti intercompany più significativi dell'esercizio 2015, ricordando che la controllata Valle Camonica Servizi srl, nel 2015 ha costituito Blu Reti Gas srl, mediante conferimento, divenuto operativo il 13/7/2015, del ramo d'azienda relativo alla distribuzione del gas. La newco è partecipata al 100% da Valle Camonica Servizi srl e, pertanto, fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi.

Rapporti con 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 controllante Valle Camonica Servizi S.r.l. fino al 12/7/2015 e successivamente dalla consociata Blu Reti Gas srl. Tale servizio nell'esercizio 2015 ha comportato per la nostra Società un costo complessivo di 4.670.000.

Servizi e lavori svolti sulla rete di distribuzione da parte della controllante per conto del cliente finale gas

Gli interventi richiesti a Valle Camonica Servizi S.r.l. e Blu Reti Gas srl nel 2015 hanno comportato per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. l'iscrizione a bilancio di costi e ricavi di ammontare pressoché equivalente per complessivi circa Euro 300.000; i servizi resi dalla controllante per conto dei Clienti finali sono risultati pari a circa euro 147.000.

Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha richiesto inoltre a Valle Camonica Servizi srl letture dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore. Tale servizio dal 01/01/2015 al 12/7/2015, periodo di gestione delle reti gas da parte della controllante, ha comportato un costo per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. pari a circa Euro 45.000 euro.

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 srl, che dal 01/01/2014 ammontano ad annui euro 30.799 oltre ISTAT Ed IVA.

Per l'anno 2015, il costo a carico di Valle Camonica Servizi Vendite Spa nei confronti della controllante è stato pari a circa 31.000 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.

Tenuto conto della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi Vendite Spa per l'anno 2015 è stato pari a Euro 64.128.

- 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 Spa 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.

Tenuto conto della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo totale dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi Vendite Spa per l'anno 2015, è stato pari a circa complessivi 249.770 euro.

Rapporti con Blu Reti Gas srl.

Blu Reti Gas srl è una Società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2015 partecipata al 100% da Valle Camonica Servizi srl.

Servizio vettoriamento gas

Come sopra detto, il gas metano che Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. eroga agli utenti finali è transitato prevalentemente nelle reti gestite dalla controllante Valle Camonica Servizi S.r.l. fino al 12/7/2015 e successivamente dalla consociata Blu Reti Gas srl.

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

Come sopra detto, gli interventi richiesti a Valle Camonica Servizi S.r.l. e Blu Reti Gas srl nel 2015 hanno comportato per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. l'iscrizione a bilancio di costi e ricavi di ammontare pressoché equivalente per complessivi circa Euro 300.000; i servizi resi dalla consociata per conto dei Clienti finali sono risultati pari a circa euro 149.000

Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha richiesto inoltre anche a Blu Reti Gas srl letture dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore. Tale servizio dal 13/07/2015 al 31/12/2015, periodo di gestione delle reti gas da parte della consociata, ha

comportato un costo per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. pari a circa Euro 49.000 euro.

Deposito cauzionale a favore di Blu Reti Gas srl

Nel 2015 Blu Reti Gas srl 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 srl alla consociata ammonta ad euro 750.000.

Rapporti con Integra srl

Integra srl è una Società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2015 partecipata al 51,59% dal Consorzio Servizi Valle Camonica.

I rapporti tra Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ed Integra srl sono riconducibili essenzialmente alle attività di fornitura del gas e dell'energia elettrica da parte della prima alla seconda.

Al 31/12/2015 l'importo dei crediti di Valle Camonica Servizi Vendite Spa nei confronti di Integra srl per le attività di cui sopra ammonta a circa complessivi 3.400.000 Euro.

Si evidenzia che l'importo del credito verso la Società Integra srl, Società che come si è più sopra detto fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi essendo partecipata al 51,59% dal Consorzio Servizi Valle Camonica, ha raggiunto il considerevole importo evidenziato anche a causa delle difficoltà finanziarie che hanno caratterizzato l'attività di Integra S.r.l.

L'organo amministrativo monitora costantemente la posizione creditoria della Società nei confronti della consociata Integra S.r.l. e più volte si è attivato per concordare il progressivo rientro dell'esposizione, tenendo inoltre informato anche il socio unico, Valle Camonica Servizi S.r.l., rispetto all'evolversi della situazione debitoria della consociata.

Ultimo intervento in tal senso è riconducibile alla comunicazione prot. 1051 del 10/03/2016 all'oggetto. "Comunicazioni in merito alla situazione debitoria" con la quale sono state chieste ad Integra srl precise indicazioni in merito alle modalità di rientro del debito e relative tempistiche.

La Società, in attesa di risposta, dà atto che le eventuali proposte della consociata per il rientro del debito saranno portate all'attenzione del socio unico Valle Camonica Servizi srl e della capogruppo Consorzio Servizi Valle Camonica al fine di condividere la tempistica d'incasso del credito e il relativo monitoraggio.

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.

Si ricorda che con Deliberazione 21 dicembre 2009 – VIS 153/09 l'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas ha avviato un procedimento nei confronti di Valle Camonica Servizi Vendite Spa per una presunta traslazione sui Clienti finali dell'addizionale IRES prevista dal decreto legge 25 giugno 2008, n. 112 (c.d. Robin tax). La Società ha tempestivamente e compiutamente riscontrato la richiesta dell'Autorità di motivare l'incremento del margine delle attività di vendita del gas e dell'energia elettrica conseguito nel 2° semestre 2008 rispetto al medesimo periodo del 2007, evidenziando che lo stesso è giustificato da fattori diversi dalla presunta traslazione della maggiorazione dell'IRES.

Nonostante ciò, con deliberazione VIS 190/10 del 09/12/2010, l'AEEG ha evidenziato le proprie considerazioni arrivando alla conclusione che la Società ha traslato sui clienti finali la maggiorazione IRES per un importo di 72.300 Euro ed ha ordinato alla stessa la restituzione di tale somma.

La Società, ritenendo infondate le conclusioni dell'AEEG, ha deciso di impugnare davanti al TAR Milano la delibera VIS 190/10, con la quale l'AEEG ha accertato la pretesa violazione del divieto di traslazione d'imposta previsto dal D.L. 112/08. Il ricorso è stato notificato all'AEEG in data 18 febbraio 2011 ed in data 28 febbraio 2011 è stato depositato presso il TAR Milano il ricorso notificato, che è stato iscritto a ruolo con il numero di R.G. 647/2011.

In data 11 Maggio 2012 si è tenuta l'udienza di discussione del ricorso al termine della quale il TAR Milano, con sentenza n. 2145/2012 pubblicata in data 27/07/2012, ha

accolto il ricorso proposto dalla società e ha disposto l'annullamento della delibera dell'AEEG VIS190/10.

Tuttavia, l'AEEG in data 07 dicembre 2012 ha presentato ricorso in appello, impugnando davanti al Consiglio di Stato la sentenza 2145/12. Il ricorso è stato iscritto a ruolo con il numero R.G. 8971/2012 ed assegnato alla Sezione VI del Consiglio di Stato.

Il Consiglio di Stato, con sentenza n. 898/2016, pubblicata il 07/03/2016, ha respinto il ricorso in appello proposto dall'Autorità per l'Energia Elettrica ed il gas.

Si ricorda che in base a quanto contestato dall'AEEGSII la società avrebbe dovuto rimborsare ai clienti finali la somma complessiva di Euro 72.283,68, corrispondente, secondo l'Autorità medesima, all'ammontare dell'addizionale IRES che sarebbe stata a suo tempo recuperata mediante l'aumento dei prezzi di vendita a scapito dei clienti. Per tale importo la società nel 2010 aveva provveduto ad accantonare la somma corrispondente al fondo rischi, al fine di cautelarsi di fronte di questa potenziale passività, che oggi si può finalmente affermare che non sussiste.

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, fatta eccezione per il credito maturato nei confronti della consociata Integra srl, di cui si è già più sopra ampiamente relazionato, 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

I principali fattori di rischio sono riconducibili all'esercizio dell'attività commerciale.

Il rispetto delle norme in materia di sicurezza viene monitorato a livello di Gruppo: fino al 31/12/2013 tale funzione era assicurata dalla holding mentre dal 2014 viene svolta dalla controllante Valle Canonica Servizi s.r.l., che coordina periodicamente delle riunioni per la corretta applicazione della normativa in argomento.

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 nel corso dell'incontro tenutosi il 07 febbraio 2014 tra l'Amministratore Unico ed il Collegio sindacale, è stata deliberata l'approvazione e l'adozione del "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" ed il "Codice Etico" della Società Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A.

Alla data di redazione del presente documento risulta ormai concluso l'aggiornamento degli atti approvati in data 07.02.2014, effettuato al fine di disciplinare anche la prevenzione dei reati nel frattempo introdotti da nuove disposizioni normative. I documenti aggiornati formeranno oggetto di analisi da parte dell'organo amministrativo nella stessa riunione in cui sarà chiamato ad approvare, tra l'altro, anche il progetto di bilancio di cui la presente relazione è parte integrante e sostanziale. Successivamente, entro la fine di aprile 2016, i documenti aggiornati saranno sottoposti all'Assemblea dei Soci per l'approvazione di competenza e, in tale occasione, il Socio Unico dovrebbe anche provvedere alla nomina dell'Organismo di Vigilanza.

PERSONALE

Segnaliamo che nel corso dell'esercizio 2015 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 2015 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 2015 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.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono registrati fatti di rilievo tali da richiedere la registrazione dei relativi effetti nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda il settore gas si rileva come, gli approvvigionamenti dell'anno termico 2015/2016, 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 2016/2017 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 procrastinare di temperature ancora miti nella stagione invernale, il risultato atteso possa restare in linea con quello dell'anno 2015.

Per quanto riguarda il settore dell'energia elettrica, per l'anno 2016 si prevede un fatturato in flessione rispetto ai valori del 2015, in quanto durante la campagna commerciale Business si è verificata una flessione dei volumi contrattualizzati. Tuttavia, il calo dovrebbe essere parzialmente assorbito dall'incremento dei clienti sul mercato residenziale e micro business.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

In conclusione, Vi invitiamo ad approvare:

- il Bilancio dell'esercizio 2015 così come presentato;
- la presente relazione e la proposta di riparto dell'utile in calce riportata.

PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE:

Utile netto d'esercizio	€ 1.477.648
5% da accantonare al fondo riserva legale (art. 30 statuto)	€ 73.882
Utile da distribuire	€ 1.000.000
Utile residuo da destinare a riserva	€ 403.766

Darfo Boario Terme, 29 marzo 2016

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Lucio Gagliardi



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

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

All'unico Azionista della
VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. (di seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Valle Canonica Servizi Vendite S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Valle Canonica Servizi Vendite S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Valle Canonica Servizi Vendite S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Brescia, 7 aprile 2016

AGKNSERCA



Antonino Girelli
Revisore legale

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

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2015

Spett.le Azionista,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2015 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 delle 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 delle 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 alle 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 14.12.2015 abbiamo incontrato i collegi sindacali delle società del Gruppo, unitamente alla società di revisione, per 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 31.12.2015, approvato dal consiglio di amministrazione in data 29.03.2016, 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 07.04.2016 ai sensi dell'art.14 del D.Lgs. 27.01.2010, nr.39, che esprime un giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2015 di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. di conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione;
6. 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 2015 ed alla proposta di deliberazione presentata dall'organo amministrativo in ordine alla destinazione del risultato dell'esercizio.

Darfo Boario Terme, 11 Aprile 2016

Il Collegio Sindacale

Ettore Garatti

Carla Pedersoli

Paolo Franco Comensoli