

VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2016

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

	31-12-2016	31-12-2015
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 sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	720	1.080
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	42.478	3.017
5) avviamento	10.800	12.600
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	51.446	53.594
Totale immobilizzazioni immateriali	105.444	70.291
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	0	0
2) impianti e macchinario	11.105	1.015
3) attrezzature industriali e commerciali	6.198	0
4) altri beni	86.347	42.377
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	103.650	43.392
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	2.809.349	0
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	0	0
Totale partecipazioni	2.809.349	0
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	500.000	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	500.000	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 imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	0	0
Totale crediti	500.000	0
3) altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	3.309.349	0
Totale immobilizzazioni (B)	3.518.443	113.683
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
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.910.798	10.781.443
esigibili oltre l'esercizio successivo	48.210	0
Totale crediti verso clienti	9.959.008	10.781.443
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.448.544	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	5.448.544	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	49.610	166.525
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	49.610	166.525
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.521	3.418.742
esigibili oltre l'esercizio successivo	750.000	750.000
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	770.521	4.168.742
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	319.545	261.487
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	319.545	261.487
5-ter) imposte anticipate	642.014	597.688
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	407.100	5.426
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.510	7.010
Totale crediti verso altri	418.610	12.436
Totale crediti	17.607.852	15.988.321
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
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	0	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	52.663	69.807
2) assegni	3.077	0
3) danaro e valori in cassa	940	1.789
Totale disponibilità liquide	56.680	71.596
Totale attivo circolante (C)	17.664.532	16.059.917
D) Ratei e risconti	17.345	17.832
Totale attivo	21.200.320	16.191.432
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	485.744	411.862
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.099.296	695.530
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	0	2
Totale altre riserve	1.099.296	695.532
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.673.908	1.477.648
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	5.256.448	4.582.542
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	950.000	800.000
Totale fondi per rischi ed oneri	950.000	800.000

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	180.878	151.406
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	972.166	99
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso banche	972.166	99
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	7.545.014	8.535.504
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.031.453	0
Totale debiti verso fornitori	8.576.467	8.535.504
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	510	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	510	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	285.397	170.604
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.177.943	0
Totale debiti verso controllanti	1.463.340	170.604
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.473.656	1.210.747
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.473.656	1.210.747
12) debiti tributari		

esigibili entro l'esercizio successivo	295.498	499.525
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	295.498	499.525
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	64.868	50.449
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	64.868	50.449
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	559.796	190.556
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.406.693	0
Totale altri debiti	1.966.489	190.556
Totale debiti	14.812.994	10.657.484
E) Ratei e risconti	0	0
Totale passivo	21.200.320	16.191.432

Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.615.946	45.782.409
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	752.442	826.275
Totale altri ricavi e proventi	752.442	826.275
Totale valore della produzione	40.368.388	46.608.684
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	29.587.155	35.733.379
7) per servizi	6.642.472	6.610.409
8) per godimento di beni di terzi	74.147	65.616
9) per il personale		
a) salari e stipendi	815.407	822.067
b) oneri sociali	189.138	172.690
c) trattamento di fine rapporto	43.278	29.492
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	1.945	589
Totale costi per il personale	1.049.768	1.024.838
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	31.826	20.239
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	16.798	8.246
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	229.839	391.502
Totale ammortamenti e svalutazioni	278.463	419.987
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	150.000	251.493
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	142.510	196.345
Totale costi della produzione	37.924.515	44.302.067
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.443.873	2.306.617
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
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

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	22.323	30.117
Totale proventi diversi dai precedenti	22.323	30.117
Totale altri proventi finanziari	22.323	30.117
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	0
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	0	0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	3.887	447
Totale interessi e altri oneri finanziari	3.887	447
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	18.436	29.670
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	2.462.309	2.336.287
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	832.727	852.744
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	(44.326)	5.895
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	788.401	858.639
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.673.908	1.477.648

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2016	31-12-2015
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.673.908	1.477.648
Imposte sul reddito	788.401	858.639
Interessi passivi/(attivi)	(18.436)	(29.670)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	2.443.873	2.306.617
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	423.116	280.985
Ammortamenti delle immobilizzazioni	48.624	28.485
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	-	700.972
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	471.740	309.470
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	672.435	(18.920)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(64.562)	(558.879)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	487	(3.220)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.076.491	564.801
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.684.851	(1.150.040)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-	(16.218)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	18.436	29.670
(Imposte sul reddito pagate)	(1.058.855)	(621.117)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(93.644)	(104.486)
Totale altre rettifiche	(1.134.063)	(695.933)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.466.401	1.903.936
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	77.056	(38.023)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	66.979	(2.994)
Disinvestimenti	0	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	3.309.349	-
Disinvestimenti	0	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	742.320
Disinvestimenti	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.453.384)	(783.337)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	972.067	(303.966)

Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.000.000)	(900.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(27.933)	(1.203.966)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(14.916)	(83.367)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	69.807	153.905
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.789	1.058
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	52.663	69.807
Assegni	3.077	0
Danaro e valori in cassa	940	1.789
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	56.680	71.596

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016

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 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.

ACQUISTO 100% QUOTE DI INTEGRA S.R.L.

L'assemblea dei Soci di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. riunitasi il 10 novembre 2016 ha deliberato, tra l'altro, di acquistare la totalità delle quote sociali di Integra S.r.l., precedentemente possedute per il 51,59% dal Consorzio Servizi Valle Camonica e per il restante 48,41% da Fen Energia S.p.A., diventandone conseguentemente Socio Unico.

La scelta Assembleare è stata assunta dopo approfondite valutazioni della perizia di stima della Integra S.r.l., redatta da professionista all'uopo incaricato, e di un business plan pluriennale, ed è stata condivisa e pianificata unitamente alle controllanti Consorzio Servizi Valle Camonica e Valle Camonica Servizi s.r.l.

L'operazione è stata formalizzata il 21.12.2016 con la sottoscrizione dell'atto Repertorio n. 38.797 – Raccolta n. 14.242 – del notaio Alessandro Seriola di Breno.

L'operazione aveva preso origine dalla proposta irrevocabile, fatta il 09.09.2016 ai sensi dell'art. 1329 c. c. e valida fino al 31.12.2016, da Fen Energia S.p.a., allora socio privato di Integra s.r.l., al Consorzio Servizi Valle Camonica (o sue società partecipate e/o controllate direttamente o indirettamente), allora socio pubblico di maggioranza della stessa società, che prevedeva:

- la cessione delle quote di partecipazione in Integra ad un corrispettivo forfettario ed onnicomprensivo di Euro 1.500.000;
- il saldo tra i crediti e i debiti commerciali vantati dalla FEN Energia S.p.A. nei confronti di Integra S.r.l. – pari ad Euro 1.562.484;
- la cessione del credito per finanziamento soci di Euro 500.000, che aveva in essere con Integra S.r.l.

Tale offerta è stata approvata in toto dall'assemblea del 10/11/2016, unitamente alla scelta di acquistare anche le quote del Consorzio Servizi Valle Camonica, che ha deciso di cederle al fine di consentire a Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. di diventare socio unico di Integra e procedere, successivamente, alla fusione per incorporazione della stessa.

Questa operazione è destinata a concretizzarsi nel corrente 2017.

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 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 Pian Camuno a Edolo, in alcuni Comuni a Nord di Edolo e sul territorio bergamasco del Comune di Rogno, gestita da Blu Reti Gas S.r.l..

Le campagne promozionali sostenute fin dal 2003 hanno portato la Società ad ampliare il servizio di vendita del gas: al 31/12/2016 il numero dei Clienti serviti era pari a 32.589, di cui circa 1.400 cittadini di Ossimo, Borno e Corteno Golgi, allacciati alla rete di distribuzione della società Enel Rete Gas S.p.a.

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

	mc	euro
fatturato 2015	49.012.785	22.956.602
fatturato 2016	47.783.413	19.650.135
differenza	- 1.229.372	- 3.306.467

I volumi gas civili hanno registrato un decremento rispetto l'anno precedente, in conseguenza della stagione invernale più mite rispetto a quella dell'anno 2015, che ha portato ad un calo dei consumi da parte delle famiglie. La liberalizzazione dei mercati che negli scorsi anni 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 un leggero aumento rispetto all'anno precedente, anche se non può ancora essere considerato un segnale di ripresa economica. Il settore resta caratterizzato da un'elevata concorrenza, con margini sempre più contenuti ed esposizione al rischio credito sempre più elevata; per questo motivo, la società conferma la propria volontà di volersi allontanare da questo segmento di mercato.

La Società ha sostenuto, per le forniture del gas ai Clienti finali, costi pari a circa Euro 10.850.000 per l'acquisto della materia prima e circa Euro 4.580.000 per il servizio di vettoriamento del quantitativo transitato nelle reti delle Società di distribuzione.

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 2015	133.385.916	22.453.378
fatturato 2016	116.807.520	19.629.036
differenza	- 16.578.396	- 2.824.342
variazione percentuale	-12,43%	

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 18.500.000 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 2016 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario, dalla Relazione sulla gestione e dalla presente Nota Integrativa.

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

La Nota Integrativa intende fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi l'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del D.Lgs. n.127/1991 o da altre leggi precedenti. Inoltre fornisce tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

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

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

Si ricorda innanzitutto che per i bilanci relativi agli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2016, o in data successiva, sono applicabili le disposizioni del D. Lgs 18/08/2015 n.139, che ha stabilito, tra l'altro, novità in materia di redazione del bilancio d'esercizio.

Sulla scorta delle nuove disposizioni del D. Lgs. 139/2015 sono stati aggiornati alcuni principi contabili, di cui si è tenuto conto in sede di redazione del bilancio dell'esercizio 2016.

Tra le principali novità si evidenziano in particolare l'eliminazione della sezione straordinaria del conto economico e, per quanto di interesse della società, la necessità di evidenziare separatamente i rapporti con le società controllate dalle controllanti.

Per una corretta comparazione dei dati dell'esercizio 2016 con quelli dell'esercizio precedente si è, conseguentemente, provveduto a riclassificare le poste dell'esercizio 2015 applicando le nuove disposizioni normative.

Di seguito si riportano gli schemi che illustrano la riclassifica delle voci dell'esercizio 2015 secondo i nuovi schemi di bilancio in vigore dal 2016, evidenziando che la società nel 2015 non aveva rilevato né proventi né oneri straordinari e, pertanto, le riclassifiche riguardano unicamente la diversa collocazione dei crediti e dei debiti verso le società controllate dalle controllanti.

In particolare si evidenzia che le somme riclassificate sono inerenti ai rapporti con Integra S.r.l., della quale, nel 2015, Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. non deteneva alcuna partecipazione; Integra s.r.l. era però controllata dal Consorzio Servizi Valle Camonica e, conseguentemente, rientrava nel novero delle società sottoposte al controllo delle controllanti.

Dal 2016 invece, come noto, Integra S.r.l. è direttamente controllata al 100% da Valle Camonica Servizi Vendite s.p.a.

		31/12/2015		31/12/2015		riclassifiche
		riclassificato 2016		approvato		
Stato patrimoniale attivo						
C) Attivo circolante						
	II. Crediti					-
	1) Verso utenti e clienti					-
	- entro 12 mesi	10.781.443		10.781.443		-
	- oltre 12 mesi					-
			10.781.443		10.781.443	-
	4) Verso controllanti					-
	- entro 12 mesi	166.525		0		-
	- oltre 12 mesi					-
			166.525		-	166.525
	5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					-
	- entro 12 mesi	3.418.742		166.525		-
	- oltre 12 mesi	750.000				-
			4.168.742		166.525	4.002.217
	5) Verso altri					-
	- entro 12 mesi	5.426		3.424.167		-
	- oltre 12 mesi	7.010		757.010		-
			12.436		4.181.177	- 4.168.741

		31/12/2015		31/12/2015		riclassifiche
		riclassificato 2016		approvato		
Stato patrimoniale passivo						
D)	Debiti					-
	7) Debiti verso fornitori					-
	- entro 12 mesi	8.535.504		8.535.504		-
	- oltre 12 mesi					-
			8.535.504		8.535.504	-
	11) Debiti verso controllanti					-
	- entro 12 mesi	170.604		-		-
	- oltre 12 mesi					-
			170.604		-	170.604
	11 bis) Debiti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti					-
	- entro 12 mesi	1.210.747		170.604		-
	- oltre 12 mesi					-
			1.210.747		170.604	1.040.143
	14) Altri debiti					-
	- entro 12 mesi	190.556		1.401.303		-
	- oltre 12 mesi					-
			190.556		1.401.303	- 1.210.747

		31/12/2015		31/12/2015		riclassifiche
		riclassificato 2016		approvato		
Conto economico						
- Nessuna riclassifica						

VOCI DELL'ATTIVO

Immobilizzazioni Immateriali

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

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

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

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), invariate rispetto al precedente esercizio:

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

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

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

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

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

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

Disponibilità liquide

Sono iscritte al loro valore nominale.

VOCI DEL PASSIVO

Patrimonio Netto

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

Il capitale sociale, pari ad Euro 1.997.500, al 31/12/2016 risulta interamente versato da Valle Camonica Servizi S.r.l.. Esso è rappresentato da 19.975 azioni del valore nominale di Euro 100 cadauna.

Fondi per rischi e oneri

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

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

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

Trattamento di Fine Rapporto

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

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

Debiti

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

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

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

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

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

Ratei e risconti

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

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

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Non vi sono crediti e debiti in valuta estera.

Imposte sul reddito

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

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

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

Riconoscimento ricavi

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

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

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

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio 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
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	51.061	-	-	16.468	67.529
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	-	-	(360)	(11.050)	(1.800)	-	(18.616)	(31.826)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	-	-	-	(550)	-	-	-	(550)
Totale variazioni	-	0	(360)	39.461	(1.800)	-	(2.148)	35.153
Valore di fine esercizio								
Costo	35.331	22.690	1.800	64.646	1.895.265	0	375.023	2.394.755
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(35.331)	(22.690)	(1.080)	(22.168)	(1.884.465)	0	(323.577)	(2.289.311)
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	720	42.478	10.800	0	51.446	105.444

Si evidenzia che nel 2016 la società ha investito circa 50.000 euro per implementare il software dedicato alla fatturazione del gas e dell'energia elettrica al fine di poter elaborare le bollette di consumo secondo i nuovi modelli previsti dalla normativa di settore e per gestire l'addebito e la riscossione del canone RAI che la legge ha delegato alle società di vendita dell'energia elettrica.

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 sviluppo	0
Costi di sviluppo	22.690
F.do Ammortamento costi di sviluppo	- 22.690
Diritti di brevetto	720
Diritti di brevetto	1.800
F.do Ammortamento diritti di brevetto	- 1.080
Concessioni, licenze, marchi	42.478
Software applicativo e di base	64.646
F.do ammortamento- Software applicativo e di base	- 22.168
Avviamento	10.800
Avviamento	1.895.265
F.do ammortamento- Avviamento	- 1.884.465
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0
Altre	51.446
Costi Pluriennali diversi	-
Costi pluriennali diversi	270.593
F.do amm.to costi pluriennali diversi	- 270.593
Costi incrementativi beni di terzi	51.446
Costi incrementativi beni di terzi	104.430
F.do amm.to costi incrementativi beni di terzi	- 52.984
TOTALE	105.444

L'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento, dei costi di 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	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
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	11.376	7.009	63.665	-	82.050

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	(22.429)	-	(22.429)
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	-	(836)	(326)	(15.635)	-	(16.797)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	-	(450)	(485)	18.369	-	17.434
Totale variazioni	-	10.090	6.198	43.970	-	60.258
Valore di fine esercizio						
Costo	0	12.826	10.989	184.775	0	208.590
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	(1.721)	(4.791)	(98.428)	0	(104.940)
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	11.105	6.198	86.347	0	103.650

I principali investimenti effettuati dalla società hanno riguardato l'acquisto dei mobili e delle attrezzature informatiche necessari per l'operatività degli uffici amministrativi dell'unità locale distaccata di Edolo, inaugurata nel 2016. La società a tal fine ha investito circa 50.000 euro a cui si sono aggiunti altri circa 11.400 euro per la videosorveglianza dei nuovi uffici e per interventi sugli impianti al fine di poter collegare telefonicamente i centralini della sede legale e dell'unità locale periferica.

Il saldo è composto dai seguenti dettagli:

Impianti e macchinario:

Impianti e macchinari	
Valore netto inizio esercizio	1.015
Acquisizioni dell'esercizio	10.926
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	- 836
Saldo fine esercizio	11.105

Attrezzature industriali e commerciali:

Attrezzature tecniche ed apparecchi di misura e controllo	
Valore netto inizio esercizio	-
Acquisizioni dell'esercizio	6.524
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	-
Cessioni dell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	- 326
Saldo fine esercizio	6.198

Altri beni:

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	
Valore netto inizio esercizio	11.500
Acquisizioni dell'esercizio	31.530
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	- 3.740
Altre variazioni	-
Saldo fine esercizio	39.290

Macchine elettroniche	
Valore netto inizio esercizio	8.495
Acquisizioni dell'esercizio	15.226
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	-4.216
Altre variazioni	0
Saldo fine esercizio	19.505

Automezzi ed autoveicoli da trasporto	
Valore netto inizio esercizio	0
Acquisizioni dell'esercizio	12.850
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	-1.285
Saldo fine esercizio	11.565

Autovetture	
Valore netto inizio esercizio	22.382
Acquisizioni dell'esercizio	0
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	-6.395
Saldo fine esercizio	15.987

Immobilizzazioni finanziarie

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio								
Costo	-	-	-	-	-	0	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Valore di bilancio	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	3.143.951	-	-	-	-	3.143.951	-	-
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0	-	-
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0	-	-
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0	-	-
Altre variazioni	(334.602)	-	-	-	-	(334.602)	-	-
Totale variazioni	2.809.349	-	-	-	-	2.809.349	-	-
Valore di fine esercizio								
Costo	2.809.349	0	0	-	0	2.809.349	-	-
Rivalutazioni	0	0	0	-	0	0	-	-
Svalutazioni	0	0	0	-	0	0	-	-
Valore di bilancio	2.809.349	0	0	0	0	2.809.349	0	0

Come precedentemente ricordato, l'assemblea dei Soci di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. riunitasi il 10 novembre 2016 ha deliberato, tra l'altro, di acquistare la totalità delle quote sociali di Integra S.r.l., precedentemente possedute per il 51,59% dal Consorzio Servizi Valle Camonica e per il restante 48,41% da Fen Energia S.p.A., diventandone conseguentemente Socio Unico.

Per l'acquisto in argomento, la società ha convenuto di corrispondere a Fen Energia S.p.A. la somma di Euro 1.500.000, come da sua proposta irrevocabile di vendita, ed al Consorzio Servizi Valle Camonica la somma di circa euro 1.630.000, determinata sulla base del valore di Integra S.r.l. risultante dalla perizia di stima all'uopo predisposta e della percentuale di partecipazione del consorzio medesimo nella società.

Le parti hanno concordato il pagamento di una quota del debito alla sottoscrizione dell'atto e il saldo del residuo in 7 rate costanti annuali, da corrisondersi nel mese di novembre degli anni dal 2017 al 2023.

Il debito complessivo inerente l'operazione che ha portato Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A a diventare Socio Unico di Integra S.r.l. è stato valutato secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale; l'importo relativo all'attualizzazione operata trova evidenza nella tabella sopra riportata, alla voce "altre variazioni".

Nel corrente 2017 dovrebbe concretizzarsi la fusione per incorporazione di Integra S.r.l., con il conseguente annullamento della partecipazione in argomento.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	0	500.000	500.000	500.000	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	0	-	0	0	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	0	-	0	0	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	-	0	0	0	0
Crediti immobilizzati verso altri	0	-	0	0	0	0
Totale crediti immobilizzati	0	500.000	500.000	500.000	0	0

Come già ricordato, la proposta irrevocabile fatta il 09/09/2016 da Fen Energia S.p.A., allora socio privato di Integra s.r.l., comprendeva non solo la cessione della quota di partecipazione, ma anche, tra l'altro, la cessione del credito relativo al finanziamento soci di Euro 500.000 effettuato dalla prima alla seconda.

Come noto, la proposta è stata integralmente accettata e, conseguentemente, nel mese di dicembre 2016 è stata formalizzata la cessione da parte di Fen Energia S.p.A. a Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. del credito da finanziamento soci.

Come per l'acquisto della partecipazione, anche per questo debito è stato concordato un pagamento dilazionato, con rate costanti annuali da corrispondere nel mese di novembre, dal 2017 al 2023.

Pertanto anche questo debito è stato valutato secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

L'importo relativo all'attualizzazione operata è stato portato a decremento del valore della partecipazione, di cui si è già sopra detto.

L'importo della partecipazione è supportato dal valore della perizia di stima redatta l'11.10.2016, ammontante ad euro 3.166.000.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Integra s.r.l.	Darfo Boario Terme (BS)	02077660989	2.500.000	143.029	2.063.545	2.500.000	100,00%	2.809.349
Totale								2.809.349

I dati relativi alla controllata risultano dal progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	500.000	0	0	0	0	500.000
Totale	500.000	0	0	0	0	500.000

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	10.781.443	(822.435)	9.959.008	9.910.798	48.210	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	5.448.544	5.448.544	5.448.544	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	-	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	166.525	(116.915)	49.610	49.610	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	4.168.742	(3.398.221)	770.521	20.521	750.000	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	261.487	58.058	319.545	319.545	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	597.688	44.326	642.014			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	12.436	406.174	418.610	407.100	11.510	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	15.988.321	1.619.531	17.607.852	16.798.132	809.720	0

I crediti verso utenti e clienti sono essenzialmente così costituiti:

- Euro 6.786.783 rappresentano crediti verso Clienti del servizio di vendita del gas;
- Euro 4.301.095 rappresentano crediti verso Clienti del servizio di fornitura di energia elettrica;
- Euro 221.130 rappresentano crediti verso Clienti per servizi diversi dai precedenti.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti sopra elencati al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante l'imputazione diretta dell'apposito fondo svalutazione crediti pari a Euro 1.350.000.

Nella tabella a seguire si riepilogano le movimentazioni intervenute nel 2016 nei Fondi Svalutazione crediti:

Descrizione	Totale
Saldo al 31/12/2015	1.200.000
Utilizzo nell'esercizio 2016	(79.838)
Accantonamento esercizio 2016	229.838
Saldo al 31/12/2016	1.350.000

Credito verso società controllate Euro 5.448.544

Rappresenta integralmente il credito maturato nei confronti di Integra S.r.l. ed è così costituito:

- euro 3.655.363 rappresentano un credito per forniture gas;
- euro 224.186 rappresentano crediti per forniture di energia elettrica;
- euro 6.511 rappresentano altri crediti di piccolo importo;
- euro 1.562.484 rappresentano il credito commerciale che Fen Energia S.p.A. ha ceduto alla società nel mese di dicembre 2016, nell'ambito dell'operazione già illustrata, a cui si rimanda, che ha portato Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. a diventare Socio Unico di Integra S.r.l..

Per un raffronto con i crediti al 31/12/2015, si precisa che gli stessi ammontavano ad Euro 3.397.218. Per quanto già evidenziato, si ricorda che nel 2015 Integra srl era una società sottoposta al controllo della controllante Consorzio Servizi Valle Camonica e, pertanto, i crediti vantanti nei suoi confronti in tale esercizio sono stati esposti nell'apposita sezione introdotta dal D. Lgs. 139/2015.

Il credito verso società controllanti, pari ad euro 49.610, risulta così costituito:

Credito verso Valle Camonica Servizi S.r.l. Euro 23.145

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

Credito verso Consorzio Servizi Valle Camonica circa Euro 26.465

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

Credito verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti – Euro 770.521

Rappresenta integralmente il credito verso Blu Reti Gas S.r.l., società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2016 partecipata al 100% da Valle Camonica Servizi S.r.l..

Il credito maturato nei suoi confronti è così costituito:

- euro 750.000 rappresentano la somma versata a Blu Reti Gas S.r.l. a garanzia del pagamento dei corrispettivi del servizio di distribuzione del gas naturale effettuato dalla consociata;
- euro 20.521 rappresentano il credito maturato per forniture di gas ed energia elettrica.

I “Crediti Tributari”, sono così composti:

Crediti tributari	319.545
Credito verso Erario per IRAP	2.879
Credito verso Erario per IRES	4.380
Credito verso Erario per ritenute d'acconto	1.304
Credito verso Erario per addizionale IRES (robin tax) chiesta a rimborso	72.090
Credito verso Erario per imposta erariale gas	1.256
Credito verso Erario per imposta erariale energia elettrica e relativa addizionale	237.349
Credito verso Erario per impost sostitutiva su TFR	287

I crediti per “Imposte anticipate” sono così costituiti:

Imposte anticipate	642.014
Credito per IRES anticipata	595.055
Credito per IRAP anticipata	46.959

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

I “Crediti verso Altri”, sono così composti:

Altri crediti	418.610
Credito per errato pagamento, restituito nel 2017	272.500
Credito per canone RAI	115.730
Cauzioni a fornitori	11.510
crediti diversi di modesto importo	18.870

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	9.959.008	9.959.008
Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante	5.448.544	5.448.544
Crediti verso collegate iscritte nell'attivo circolante	0	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	49.610	49.610
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritte nell'attivo circolante	770.521	770.521
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	319.545	319.545
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	642.014	642.014
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	418.610	418.610
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	17.607.852	17.607.852

Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	69.807	(17.144)	52.663
Assegni	0	3.077	3.077
Denaro e altri valori in cassa	1.789	(849)	940
Totale disponibilità liquide	71.596	(14.916)	56.680

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

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	differenza
Disponibilità su c/c BCC Pian Coglio	1.802	2.020	-218
Disponibilità su c/c BCC Darfo	5.653	23.231	-17.578
Disponibilità su c/c postale	36.237	36.089	148
Disponibilità c/o Unicredit Banca	0	752	-752
Disponibilità c/o Veneto Banca	7.515	7.715	-200
Saldo carta di credito	1.456	0	1.456
Saldo cassa assegni	3.077	0	3.077
Saldo attivo cassa contanti	940	1.789	-849
TOTALE	56.680	71.596	-14.916

Ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	17.832	(487)	17.345
Totale ratei e risconti attivi	17.832	(487)	17.345

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 31/12/2016, 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	411.862	-	-	73.882	-	-		485.744
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	695.530	-	-	403.766	-	-		1.099.296
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	-	-	-	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti a copertura perdite	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-	-	-	-	-		0
Riserva avanzo di fusione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	-	-	-	-	-		0
Varie altre riserve	2	-	-	(2)	-	-		0
Totale altre riserve	695.532	0	0	403.764	0	0		1.099.296
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	-	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	1.477.648	(1.000.000)	(477.648)	-	-	-	1.673.908	1.673.908
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
Totale patrimonio netto	4.582.542	-	-	-	0	0	1.673.908	5.256.448

Il capitale sociale di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A al 31/12/2016 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	485.744	B	485.744	0	0
Riserve statutarie	0		-	-	-
Altre riserve					
Riserva straordinaria	1.099.296	A B C	1.099.296	-	-
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0		-	-	-
Riserva azioni o quote della società controllante	0		-	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0		-	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	0		-	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0		-	-	-
Versamenti in conto capitale	0		-	-	-
Versamenti a copertura perdite	0		-	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	0		-	-	-
Riserva avanzo di fusione	0		-	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	0		-	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	0		-	-	-
Varie altre riserve	0		0	-	-
Totale altre riserve	1.099.296		1.099.296	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0		-	-	-
Utili portati a nuovo	0		-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0		-	-	-
Totale	-		1.585.040	0	0
Quota non distribuibile			485.744		
Residua quota distribuibile			1.099.296		

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

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 31/12/2016 i costi di impianto ed ampliamento e di quelli di sviluppo.

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

Descrizione	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva straordinaria	Varie altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Distribuzione ai Soci	Risultato dell'esercizio	Totale
Alla chiusura dell'esercizio 2013	1.997.500	286.341	460.627		0	0	1.441.139	4.185.607
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				- 1
Alla chiusura dell'esercizio 2014	1.997.500	358.398	579.709	-1	0	0	1.069.285	4.004.891
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				3				3
Alla chiusura dell'esercizio 2015	1.997.500	411.862	695.530	2	0	0	1.477.648	4.582.542
Destinazioni del risultato d'esercizio		73.882	403.766			1.000.000	-1.477.648	0
Utilizzo Riserve								0
Pagamento dividendi/riserve						- 1.000.000		-1.000.000
Risultato dell'esercizio corrente							1.673.908	1.673.908
Arrotondamento all'euro				-2				-2
Alla chiusura dell'esercizio 2016	1.997.500	485.744	1.099.296	0	0	0	1.673.908	5.256.448

Fondi per rischi e oneri

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	0	800.000	800.000
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	-	-	150.000	150.000
Utilizzo nell'esercizio	0	-	-	-	0
Altre variazioni	0	-	-	-	0
Totale variazioni	-	-	-	150.000	150.000
Valore di fine esercizio	0	0	0	950.000	950.000

Nel 2016 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 31/12/2015, 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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	151.406
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	29.472
Altre variazioni	0
Totale variazioni	29.472
Valore di fine esercizio	180.878

Il saldo rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2016 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	-
Obbligazioni convertibili	0	-	0	0	0	-
Debiti verso soci per finanziamenti	0	-	0	0	0	-
Debiti verso banche	99	972.067	972.166	972.166	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	-	0	0	0	0
Acconti	0	-	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	8.535.504	40.963	8.576.467	7.545.014	1.031.453	330.300
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	-	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	510	510	510	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
Debiti verso imprese collegate	0	-	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	170.604	1.292.736	1.463.340	285.397	1.177.943	359.662
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.210.747	262.909	1.473.656	1.473.656	0	0
Debiti tributari	499.525	(204.027)	295.498	295.498	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	50.449	14.419	64.868	64.868	0	0
Altri debiti	190.556	1.775.933	1.966.489	559.796	1.406.693	450.463
Totale debiti	10.657.484	4.155.510	14.812.994	11.196.905	3.616.089	1.140.425

I debiti sono valutati secondo quanto illustrato nei criteri di valutazione, a cui si rimanda.

I debiti verso fornitori, pari a complessivi euro 8.576.467, 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 è così costituito:

- euro 3.458.224 rappresentativi del costo degli approvvigionamenti del gas e del relativo servizio di vettoramento;
- euro 3.692.680 relativi ai costi per l'acquisto ed il trasporto dell'energia elettrica;
- euro 1.215.589 rappresentativi del debito residuo di euro 1.312.500 verso Fen Energia S.p.A. per la cessione, effettuata nel 2016, delle quote di Integra S.r.l., iscritto a bilancio al netto dell'attualizzazione conseguente la sua valutazione con il criterio del costo ammortizzato; il pagamento di tale debito avverrà in rate costanti nel mese di novembre degli anni dal 2017 al 2023;
- euro 209.974 sono relativi a altri debiti di minor importo, maturati nei confronti di una pluralità di soggetti.

Il debito verso società controllanti ammonta ad euro 1.463.340 e risulta maturato come di seguito riportato:

debito verso Valle Camonica Servizi S.r.l. euro 70.744 maturato integralmente per le prestazioni del personale di Valle Camonica Servizi S.r.l. distaccato presso la società;

debito verso il Consorzio Servizi Valle Camonica euro 1.392.596 così costituito:

- euro 1.323.647 rappresentativi del debito residuo di euro 1.429.172 verso la holding per la cessione, effettuata nel 2016, delle quote di Integra S.r.l., iscritto a bilancio al netto dell'attualizzazione conseguente la sua valutazione con il criterio del costo ammortizzato; il pagamento di tale debito avverrà in rate costanti nel mese di novembre degli anni dal 2017 al 2023;
- Euro 50.787 rappresentano il corrispettivo dovuto alla holding per prestazioni amministrative e tecniche rese nel corso del 2016;
- Euro 18.162 rappresentano l'importo dovuto al Consorzio Servizi Valle Camonica a titolo di rimborso dei costi dallo stesso sostenuto per propri dipendenti che prestano la loro attività a favore di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. a seguito di distacco funzionale.

Il debito verso società sottoposte al controllo delle controllanti ammonta ad euro 1.473.656 è maturato integralmente nei confronti di Blu Reti Gas S.r.l., società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi essendo totalmente partecipata da Valle Camonica Servizi S.r.l..

Il debito maturato nei suoi confronti è così costituito:

- euro 1.241.796 rappresentano il corrispettivo del servizio di distribuzione del gas naturale mediante le reti di proprietà della consociata;
- euro 173.280 rappresentano un debito per lavori sulla rete di distribuzione del gas di proprietà della consociata (in particolare allacci d'utenza);
- euro 58.580 rappresentano il debito per la lettura dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore.

La voce "Debiti Tributari", pari ad euro 295.498, comprende:

- Euro 231.475 rappresentativi del debito maturato nei confronti dell'erario per l'imposta erariale sul gas metano;
- Euro 20.484 rappresentativi del debito maturato nei confronti dell'erario per l'imposta erariale sull'energia elettrica;
- Euro 16.010 relativi al debito verso l'Erario per l'I.V.A.;
- Euro 27.067 per ritenute IRPEF effettuate nei confronti dei lavoratori dipendenti e autonomi;
- Euro 462 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:

	31/12/2016	31/12/2015	differenza
Debito da cessione Fen Energia S.p.A. credito commerciale verso Integra s.r.l.	1.252.621	0	1.252.621
Debito da cessione Fen Energia S.p.A. credito da finanziamento socio Integra s.r.l.	405.196	0	405.196
Debito per canone RAI	115.730	0	115.730
Debiti verso il personale	108.559	86.351	22.208
Debiti verso A.E.E.G.S.I.I.	30.122	24.459	5.663
Debiti verso C.S.E.A. (ex C.C.S.E.)	21.243	28.740	- 7.497
Debiti vari verso più creditori	33.018	51.005	- 17.987
Totale	1.966.489	190.555	1.775.934

La tabella a seguire dettaglia i rapporti maturati nei confronti di Fen Energia S.p.A. per la cessione, effettuata nel 2016, dei crediti di cui si è già data illustrazione in precedenza, valutati con il criterio del costo ammortizzato; il pagamento di tali debiti avverrà in rate costanti nel mese di novembre degli anni dal 2017 al 2023.

Debiti verso Fen Energia S.p.A.	da cessione credito commerciale verso Integra s.r.l.	da credito finanziamento al socio Integra s.r.l.
Debito iniziale	1.562.484	500.000
somme già corrisposte	- 210.000	- 62.500
Debito residuo al 31/12/2016	1.352.484	437.500
Attualizzazione del debito	- 99.863	- 32.304
Valore a bilancio	1.252.621	405.196

I restanti "altri debiti" sono così costituiti:

- Euro 108.559 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;
- Euro 115.730 rappresentano l'importo del canone che la società ha addebitato in bolletta agli utenti dell'energia elettrica per conto della RAI, sulla base delle disposizioni normative in materia entrate in vigore nel 2016; per pari importo la società ha rilevato il credito verso i clienti.

Si precisa poi che il debito nei confronti della Cassa per i servizi energetici ed ambientali (ex Cassa Conguaglio Settore Elettrico) è relativo alla perequazione dei corrispettivi di vendita dell'energia

elettrica ai clienti del mercato tutelato, quello nei confronti dell'A.E.E.G.S.I. è maturato per la componente CPR relativa al servizio gas e i debiti vari rappresentano debiti di modesto importo verso più creditori.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Italia	Totale
Obbligazioni	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
Debiti verso banche	972.166	972.166
Debiti verso altri finanziatori	0	0
Acconti	0	0
Debiti verso fornitori	8.576.467	8.576.467
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
Debiti verso imprese controllate	510	510
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso imprese controllanti	1.463.340	1.463.340
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.473.656	1.473.656
Debiti tributari	295.498	295.498
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	64.868	64.868
Altri debiti	1.966.489	1.966.489
Debiti	14.812.994	14.812.994

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	39.615.946	45.782.409	- 6.166.463
Variazioni rimanenze prodotti	-	-	-
Variazioni lavori in corso su ordinazione	-	-	-
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
Altri ricavi e proventi	752.442	826.275	- 73.833
Totale valore della produzione	40.368.388	46.608.684	- 6.240.296

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	19.916.779
35.14.00 commercio di energia elettrica	19.699.167
Totale	39.615.946

Più in dettaglio:

Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	31/12/2016	31/12/2015	variazione
Vendite Gas	19.650.135	22.956.601	-3.306.466
Ricavi da recupero bonus gas	102.013	124.946	-22.933
Ricavi da recupero componenti tariffarie diverse gas	12.799	7.944	4.855
Maggiorazione COL servizio gas	116.004	107.302	8.702
Ricavi da vendita energia elettrica	19.645.297	22.453.378	-2.808.081
Ricavi energia elettrica da componente CTS	18.120	46.973	-28.853
Ricavi da recupero bonus energia elettrica	32.283	25.618	6.665
Contributi per cambio intestazione contratti	30.120	26.240	3.880
Proventi servizio commercializzazione banda larga	5.873	32.748	-26.875
Altri	3.302	659	2.643
TOTALE	39.615.946	45.782.409	-6.166.463

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

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	39.615.946
Totale	39.615.946

Gli "Altri ricavi e proventi" sono così composti:

Altri ricavi e proventi	31/12/2016	31/12/2015	variazione
Corrispettivi da Clienti per verifiche documentali, allacciamenti, piombature contatori ecc...settore gas	388.427	304.458	83.969
Rimborsi da Clienti per interventi richiesti tramite Valle Camonica Servizi Vendite Spa ai distributori di energia elettrica (aumento portata ecc..)	150.992	115.089	35.903
Rimborso spese solleciti e diversi da Clienti finali gas ed ee el.	50.878	51.024	-146
Rilascio fondi	0	78.135	-78.135
Altri proventi	67.871	189.418	-121.547
Ricavi per personale distaccato	58.613	56.636	1.977
proventi minori	35.661	31.515	4.146
TOTALE	752.442	826.275	-73.833

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

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

finali del servizio gas

Nell'esercizio 2016 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 (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 388.000 Euro.

Addebiti ai Clienti del settore elettrico

Nell'esercizio 2016 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 151.000 Euro.

Ricavi personale distaccato

Questi ricavi, pari a circa 58.600 euro, rappresentano il recupero dei costi relativi al personale dipendente distaccato presso terzi.

Altri proventi:

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

Esse si riferiscono:

- per circa euro 34.700 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 10.900 euro a chiusura di stanziamenti relativi alla stime delle imposte, risultati eccedenti rispetto al debito effettivo;
- per circa euro 11.000 all'incasso di piccoli crediti in precedenza stralciati;
- per circa euro 11.300 a chiusura della stima delle fatture da ricevere per interventi di manutenzione del C.E.D., risultata eccedente rispetto alla somma effettivamente addebitata;
- le restanti somme si riferiscono ad economie rispetto ad una pluralità di costi stimati negli esercizi precedenti.

Costi della produzione

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	29.587.155	35.733.379	- 6.146.224
Servizi	6.642.472	6.610.409	32.063
Godimento di beni di terzi	74.147	65.616	8.531
Salari e stipendi	815.407	822.067	- 6.660
Oneri sociali	189.138	172.690	16.448
Trattamento di fine rapporto	43.278	29.492	13.786
Trattamento quiescenza e simili	-	-	-
Altri costi del personale	1.945	589	1.356
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	31.826	20.239	11.587
Ammortamento immobilizzazioni materiali	16.798	8.246	8.552
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
Svalutazioni crediti attivo circolante	229.839	391.502	- 161.663
Variazione rimanenze materie prime	-	-	-
Accantonamento per rischi	150.000	251.493	- 101.493
Altri accantonamenti	-	-	-
Oneri diversi di gestione	142.510	196.345	- 53.835
TOTALE	37.924.515	44.302.067	- 6.377.552

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	31/12/2016	31/12/2015	variazioni
Acquisti Gas Metano	10.849.397	13.874.771	-3.025.374
Maggiorazione COL servizio distribuzione gas	116.004	108.131	7.873
Acquisti di energia elettrica	18.509.693	21.628.109	-3.118.416
costi CTS energia elettrica media tensione	18.120	46.973	-28.853
Materiali di Consumo	17.351	14.273	3.078
Materiale pubblicitario	70.395	56.372	14.023
altri costi di importo non rilevante	6.195	4.750	1.445
TOTALE	29.587.155	35.733.379	-6.146.224

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	31/12/2016	31/12/2015	variazioni
Costi servizio vettoriamento gas	4.578.037	4.673.153	-95.116
Costi per prestazioni gestionali ricevute	249.771	249.771	0
costo "bonus gas"	102.013	124.946	-22.933
costo "bonus energia elettrica"	32.283	25.618	6.665
Costi servizi diversi ricevuti da distributori e finalizzati alla fornitura del gas e dell'energia elettrica al Cliente finale	539.578	418.220	121.358
Costi per quota parte spese generali infragruppo	30.106	30.861	-755

assicurazioni diverse	31.310	28.627	2.683
Costo collaboratori a progetto, interinali ed incaricati alle vendite	98.364	132.610	-34.246
spese di pubblicità e rappresentanza	203.528	143.744	59.784
consulenze amministrative, fiscali, legali e tecniche	128.211	88.377	39.834
Costi manutenzione macchine d'ufficio e CED	73.044	87.850	-14.806
Spese per il personale (mensa, corsi aggiornamento ecc)	35.981	34.973	1.008
spese bancarie, commissioni postali e oneri fidejussori	116.810	121.046	-4.236
incentivi adesione campagne promozionali	20.754	36.020	-15.266
Costi servizio lettura contatori gas	96.230	96.591	-361
compensi amministratori	29.765	29.774	-9
compensi collegio sindacale	18.720	18.520	200
Spese postali e affrancatura	71.108	152.272	-81.164
Costi servizio stama e consegna fatture servizio gas	87.050	55.759	31.291
Costi servizio stama e consegna fatture energia elettrica	43.769	0	43.769
addizionale assicurazione utenti gas	19.522	21.230	-1.708
altri di piccolo importo unitario	36.518	40.447	-3.929
TOTALE	6.642.472	6.610.409	32.063

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 31/12/2015.

Oneri diversi di gestione

E' una voce residuale dove confluiscono i costi non diversamente classificati e alla quale nel 2016 sono stati iscritti circa 142.510 Euro, così costituiti:

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Contributo all'Autorità per l'energia elettrica ed il gas	21.989	21.953	36
Contributi a fondo perduto per sostegno iniziative varie	38.910	61.990	- 23.080
Imposte e tasse varie	5.614	5.681	- 67
Altri oneri	61.930	99.459	- 37.529
Piccole spese varie	14.067	7.262	6.805
Totale	142.510	196.345	-53.835

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

Esse si riferiscono pressoché integralmente 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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
Da partecipazione				-
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				-
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni				-
Da titoli iscritti nell'attivo circolante				-
Proventi diversi dai precedenti	22.323	30.117	-	7.794
(Interessi e altri oneri finanziari)	-3.887	-447	-	3.440
Totale	18.436	29.670		-11.234

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.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	0
Debiti verso banche	218
Altri	3.669
Totale	3.887

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

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
IRES corrente	723.660	740.969	-17.309
IRAP corrente	109.067	111.775	-2.708
IRES anticipata	-42.512	8.008	-50.520
IRAP anticipata	-1.814	-2.113	299
IRES differita	0	0	0
IRAP differita	0	0	0
TOTALE	788.401	858.639	-70.238

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: 24,00% IRES - 3,90% IRAP, ossia tenendo già conto dell'aliquota IRES 24,00% applicabile dal 2017.

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Ammortamento avviamento	357.632	(103.496)	254.137	24,00%	60.993	3,90%	9.911
Accantonamento a fondo rischi	799.922	150.000	949.922	24,00%	227.981	3,90%	37.047
Svalutazione crediti	1.391.840	(116.502)	1.275.338	24,00%	306.081	-	-
Totale	-	-	-	-	595.055	-	46.958

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	2.462.309		
Onere fiscale teorico Ires		27,50%	677.135
Variazioni permanenti in aumento ai fini Ires	71.060		
Variazioni permanenti in diminuzione ai fini Ires	- 30.195		
Totale variazioni permanenti	40.865	27,50%	11.238
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	296.638		
Totale differenze temporanee	296.638	27,50%	81.576
TOTALI ante rigiri differenze temporanee	2.799.813	27,50%	769.949
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	- 104.296	27,50%	- 28.681
Reddito complessivo	2.695.517	27,50%	741.267
Deduzione per rendimento nozionale (A.C.E.)	- 64.026	27,50%	- 17.607
TOTALE IRES	2.631.491	27,50%	723.660

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO			
IMPOSTA IRAP			
	IMPONIBILE	ALIQUOTA	IRAP = EURO
Valore della produzione (A)	40.368.388		
Costi della produzione (B)	37.924.515		
Differenza (A - B)	2.443.873		
Costi non rilevanti ai fini IRAP	229.838		
Totale	2.673.711		
Onere fiscale teorico		3,90%	104.275
Deduzioni e variazioni ai fini IRAP	76.374		
Totale deduzioni e variazioni	76.374	3,90%	2.979
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	150.800		
Totale differenze temporanee	150.800	3,90%	5.881
TOTALI ante rigiri differenze temporanee	2.900.886	3,90%	113.135
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-104.296		0
Totale rigiri differenze temporanee	-104.296	3,90%	-4.068
TOTALE IRAP	2.796.590	3,90%	109.067

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	31/12/2016	31/12/2015
Dirigenti	1	1
Quadri	0	0
Impiegati	19	16
Operai	0	0
Altri	0	0
Totale	20	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, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi	29.765	18.720
Anticipazioni	0	0
Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	19.131
Altri servizi di verifica svolti	4.229
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	23.360

Nel 2016 alla Società di revisione è stato riconosciuto il compenso di euro 3.229 per l'attività di verifica dei conti annuali separati da presentare all'A.E.E.G.S.I. e la somma di euro 1.000 per l'asseverazione, richiesta da alcuni Enti Soci, dei crediti e dei debiti vantati al 31/12/2015 nei confronti della Società. Non sono invece maturati corrispettivi per servizi di consulenza fiscale o per altri servizi diversi da quelli sopra indicati.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
Impegni	0
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili	0
di cui nei confronti di imprese controllate	0
di cui nei confronti di imprese collegate	0
di cui nei confronti di imprese controllanti	0
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0
Garanzie	134.473
di cui reali	0
Passività potenziali	0

ulteriori dettagli:

DESCRIZIONE	31/12/2016	31/12/2015	DIFFERENZA
BENI ALTRUI PRESSO DI NOI	0	0	0
Autovetture in leasing	0	0	0
RISCHI PER GARANZIE PRESTATE	134.473	148.901	-14.428
1) Fidejussioni prestate ad imprese controllate	0	0	0
2) Fidejussioni prestate ad imprese collegate	0	0	0
3) Fidejussioni prestate ad imprese controllanti	84.000	0	84.000
4) Altre fidejussioni prestate	50.473	148.901	-98.428
			0
IMPEGNI VERSO TERZI	0	0	0
1) Impegni verso imprese controllate			0
2) Impegni verso imprese collegate	0	0	0
3) Impegni verso imprese controllanti	0	0	0
4) Altri impegni	0	0	0
			0
ALTRI RISCHI	0	0	0
1) su titoli di credito trasferiti	0	0	0
2) su crediti ceduti	0	0	0
TOTALE	134.473	148.901	-14.428

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

L'importo delle altre fideiussioni è costituito da:

- euro 39.523 a garanzia del puntuale pagamento dei corrispettivi del servizio distribuzione gas effettuato da ENEL RETE GAS;
- euro 3.900 a garanzia del puntuale pagamento dei corrispettivi del servizio distribuzione gas effettuato da Italcogim Reti S.p.A.;
- euro 7.050 a garanzia degli impegni assunti con la sottoscrizione di un contratto di acquisto di energia elettrica.

Informazioni sulle operazioni 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.

Contratto disciplinante i rimborsi spese infragruppo

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

Nel corso del 2013 poi, si è affrontata una complessa riorganizzazione del personale di tutte le società del gruppo Valle Camonica Servizi, effettuata al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse stesse ed attribuire più correttamente i costi alle singole società, che ha portato a rivedere, con decorrenza 2014, anche il contratto disciplinante i rimborsi spese infragruppo dovuti a Valle Camonica Servizi S.r.l., che dal 01/01/2014 ammontano ad annui euro 30.799 oltre ISTAT ed IVA.

Per l'anno 2016, il costo a carico di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. nei confronti della controllante è stato pari a circa 31.000 euro.

Personale distaccato

La società nel 2016 ha usufruito delle prestazioni di personale di Valle Camonica Servizi S.r.l. regolate da specifici contratti di distacco funzionale. Il costo relativo è stato registrato da Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. per circa complessivi euro 96.700.

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 S.p.a. per l'anno 2016 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 S.p.a. per i servizi amministrativi ammonta a circa annui Euro 212.000 oltre ISTAT ed IVA mentre per quelli tecnici è fissato in circa 37.000 euro oltre ISTAT ed IVA.

Tenuto conto della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo totale dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. per l'anno 2016, è stato pari a circa complessivi 249.770 euro.

Personale distaccato

Nel 2016, a seguito della sottoscrizione di appositi contratti di distacco funzionale, un dipendente della società ha prestato la propria attività presso il Consorzio Servizi Valle Camonica e alcuni dipendenti della holding hanno prestato servizio in Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. Ciò ha comportato per la società l'iscrizione a bilancio di ricavi per circa Euro 58.600 e costi per circa euro 76.000.

Rapporti con Blu Reti Gas S.r.l.

Blu Reti Gas S.r.l. è una Società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2016 partecipata al 100% da Valle Camonica Servizi S.r.l.

Servizio vettoriamento gas

Il gas metano che Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. eroga agli utenti finali è transitato prevalentemente nelle reti gestite dalla consociata Blu Reti Gas S.r.l. che ha addebitato alla società, per tale servizio, un importo pari a circa euro 4.400.000.

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

Gli interventi richiesti a Blu Reti Gas S.r.l. per interventi a favore dei Clienti finali di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A., nel 2016 hanno comportato per la stessa l'iscrizione a bilancio di costi per circa Euro 388.000, pressoché pareggianti con le somme addebitate ai Clienti medesimi per i servizi richiesti.

Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha richiesto inoltre a Blu Reti Gas S.r.l. letture dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore. Tale servizio nel 2016 ha comportato un costo per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. pari a circa Euro 96.000 euro.

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

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

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

Rapporti con Integra S.r.l.

Come inizialmente ricordato, in data 21/12/2016, con la sottoscrizione dell'atto Repertorio n. 38.797 – Raccolta n. 14.242 – del notaio Alessandro Seriola di Breno, Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. è diventata Socio Unico di Integra S.r.l.

Fatta eccezione per gli impatti economico-patrimoniali conseguenti l'acquisizione dell'intero pacchetto delle quote societarie di Integra S.r.l., come in passato, i principali rapporti tra Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. e la controllata sono riconducibili essenzialmente alle attività di fornitura del gas e dell'energia elettrica da parte della prima alla seconda.

Al 31/12/2016 l'importo dei crediti di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.a. nei confronti di Integra S.r.l. per le citate attività ammonta a circa complessivi 3.700.000 Euro, importo considerevole maturato soprattutto a causa delle difficoltà finanziarie che hanno caratterizzato l'attività della controllata.

Nel bilancio dell'esercizio 2016 hanno inoltre trovato iscrizione i crediti derivanti dall'operazione in premessa descritta, a cui si rimanda, che ha portato Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ad essere Socio Unico di Integra srl. Precisamente:

- Euro 1.562.484 relativi al saldo tra i crediti e i debiti commerciali vantati dalla FEN Energia S.p.A. nei confronti di Integra S.r.l.;
- Euro 500.000 relativi al credito per finanziamento soci che Fen Energia S.p.A aveva effettuato ad Integra S.r.l.

Di tali somme è stato tenuto debitamente conto nella perizia che ha determinato il valore di Integra S.r.l., sulla scorta della quale è stata deliberata l'operazione di acquisto dell'intero pacchetto delle quote sociali della stessa, realizzato con l'intento di pervenire a breve alla fusione delle due società.

Trattando dei rapporti con Integra S.r.l., pare inoltre appropriato accennare brevemente alla prevedibile evoluzione della gestione correlata con l'operazione di fusione che dovrebbe concludersi nel corrente 2017, presumibilmente entro il mese di luglio.

Tale operazione permetterà alla società di ampliare l'offerta di servizi all'utenza delle collettività di riferimento con l'esercizio delle attività di teleriscaldamento, abbinato anche alla cogenerazione di energia elettrica, e di vendita di metano per autotrazione, oltre che alcuni servizi complementari ed accessori.

Sotto il profilo reddituale l'operazione di fusione dovrebbe consentire inizialmente un incremento del valore della produzione di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. di circa 3,2 milioni di euro ed un incremento del margine operativo lordo (Ebitda) di circa 700 mila euro, per attestarsi negli anni successivi a poco meno di un milione di euro.

Relativamente all'aspetto patrimoniale la fusione prospettata permetterà di includere nell'attivo della società il valore degli assets di Integra srl, ammontanti ad oltre 11 milioni di euro, la cui parte prevalente è costituita dalle reti e dagli impianti per l'esercizio del servizio di teleriscaldamento; i crediti vantati dalla società si elideranno con i debiti assorbiti con l'operazione di fusione per incorporazione e, infine, verrà annullata la partecipazione iscritta nel bilancio al 31/12/2016.

Da ultimo si segnala che i flussi finanziari previsti nel piano industriale redatto nel 2016, che ci si auspica possano essere ulteriormente migliorati, consentiranno il ritorno del capitale investito nel medio periodo.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Nella frazione dell'esercizio 2017 intercorsa tra il 1° gennaio e la data del presente documento, non si sono verificati fatti che potrebbero incidere sulla situazione economico-patrimoniale dell'esercizio 2016.

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

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

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

Nel prospetto a seguire vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da Valle Camonica Servizi S.r.l., Socio Unico della Società.

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015	31/12/2014
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	45.622.814	61.408.201
C) Attivo circolante	8.912.986	12.411.406
D) Ratei e risconti attivi	148.266	180.753
Totale attivo	54.684.066	74.000.360
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	33.808.984	33.808.984
Riserve	10.802.249	9.430.654
Utile (perdita) dell'esercizio	2.495.819	1.971.595
Totale patrimonio netto	47.107.052	45.211.233
B) Fondi per rischi e oneri	2.849.096	12.449.858
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	429.315	-
D) Debiti	3.906.738	14.378.889
E) Ratei e risconti passivi	391.865	1.081.937
Totale passivo	54.684.066	74.000.360

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015	31/12/2014
A) Valore della produzione	17.371.709	20.465.378
B) Costi della produzione	14.923.398	19.017.860
C) Proventi e oneri finanziari	799.793	1.078.209
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	752.285	554.129
Utile (perdita) dell'esercizio	2.495.819	1.971.595

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

Stato Patrimoniale del Consorzio Servizi Valle Camonica

Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015	31/12/2014
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	38.148.251	38.251.915
C) Attivo circolante	1.257.484	1.213.468
D) Ratei e risconti	17.334	12.553
Totale attivo	39.423.069	39.477.936
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	4.052.725	4.052.725
Riserve	31.383.357	30.793.390
Utile (perdita) d'esercizio	523.788	769.964
Totale patrimonio netto	35.959.870	35.616.079
B) Fondi per rischi e oneri	709.204	650.000
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	254.911	244.912
D) Debiti	2.099.439	2.598.926
E) Ratei e risconti	399.645	368.019
Totale passivo	39.423.069	39.477.936

Conto Economico del Consorzio Servizi Valle Camonica

Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015	31/12/2014
A) Valore della produzione	1.725.711	1.867.731
B) Costi della produzione	1.713.439	1.712.347
C) Proventi e oneri finanziari	505.598	620.852
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito	-5.918	6.272
Utile (perdita)dell'esercizio	523.788	769.964

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

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

Utile netto d'esercizio (A)	1.673.908
5% di (A) da accantonare al fondo riserva legale	83.695
Utile da distribuire ai Soci	800.000
Utile residuo da accantonare a riserva straordinaria	790.213

Nota integrativa, parte finale

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

Darfo Boario Terme, 28 marzo 2017

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Lucio Gagliardi

VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE S.P.A.

Società Unipersonale

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

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

Relazione degli amministratori sulla gestione della società nell'esercizio 2016

Gli importi sono espressi in Euro.

Signori Azionisti,

il Bilancio che viene sottoposto alla Vostra attenzione per l'approvazione, chiude con un utile d'esercizio di Euro 1.673.908 dopo aver effettuato:

- ammortamenti e svalutazioni per Euro 278.463, di cui circa Euro 230.000 per accantonamenti a Fondo svalutazione crediti;
- accantonamenti a Fondo rischi per euro 150.000;
- 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 2016 ad circa Euro 250.000.

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

STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	€ 3.518.443
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	€ 17.664.532
TOTALE RATEI E RISCONTI	€ 17.345
TOTALE ATTIVO	€ 21.200.320
PASSIVO E NETTO	
PATRIMONIO NETTO	€ 5.256.448
FONDO RISCHI	€ 950.000
FONDO T.F.R.	€ 180.878
DEBITI	€ 14.812.994
RATEI E RISCONTI	€ -
TOTALE PASSIVO E NETTO	€ 21.200.320

CONTO ECONOMICO		
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	€	40.368.388
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	€	37.924.515
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	€	2.443.873
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	€	18.436
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€	2.462.309
IMPOSTE	€	788.401
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	€	1.673.908

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

ACQUISTO 100% QUOTE DI INTEGRA S.R.L.

L'assemblea dei Soci di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. riunitasi il 10 novembre 2016 ha deliberato, tra l'altro, di acquistare la totalità delle quote sociali di Integra S.r.l., precedentemente possedute per il 51,59% dal Consorzio Servizi Valle Camonica e per il restante 48,41% da Fen Energia S.p.A., diventandone conseguentemente Socio Unico.

La scelta Assembleare è stata assunta dopo approfondite valutazioni della perizia di stima della Integra S.r.l., redatta da professionista all'uopo incaricato, e di un business plan pluriennale, ed è stata condivisa e pianificata unitamente alle controllanti Consorzio Servizi Valle Camonica e Valle Camonica Servizi s.r.l.

L'operazione è stata formalizzata il 21.12.2016 con la sottoscrizione dell'atto Repertorio n. 38.797 – Raccolta n. 14.242 – del notaio Alessandro Seriola di Breno.

L'operazione aveva preso origine dalla proposta irrevocabile, fatta il 09.09.2016 ai sensi dell'art. 1329 c.c. e valida fino al 31.12.2016, da Fen Energia S.p.A., allora socio privato di Integra s.r.l., al Consorzio Servizi Valle Camonica (o sue società partecipate e/o controllate direttamente o indirettamente), allora socio pubblico di maggioranza della stessa società, che prevedeva:

- la cessione delle quote di partecipazione in Integra ad un corrispettivo forfettario ed omnicomprensivo di Euro 1.500.000;
- il saldo tra i crediti e i debiti commerciali vantati dalla FEN Energia S.p.A. nei confronti di Integra S.r.l. – pari ad Euro 1.562.484,02;
- la cessione del credito per finanziamento soci di Euro 500.000, che aveva in essere con Integra S.r.l.

Tale offerta è stata approvata in toto dall'assemblea del 10/11/2016, unitamente alla scelta di acquistare anche le quote del Consorzio Servizi Valle Camonica, che ha deciso di cederle al fine di consentire a Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. di diventare socio unico di Integra e procedere, successivamente, alla fusione per incorporazione della stessa.

Questa operazione dovrebbe concretizzarsi nel corrente 2017.

Situazioni di controllo:

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

Attività di direzione e coordinamento:

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

Si segnala che Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A., pur detenendo al 31/12/2016 una partecipazione di controllo rappresentativa del 100% del capitale sociale di Integra s.r.l., non redige il bilancio consolidato anche se supera i limiti indicati ai punti a) e b) del comma 1 dell'art. 27 del D. Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, in quanto, ricorrendo le condizioni previste dall'art. 27 – comma 3 – del citato decreto legislativo, il bilancio consolidato di Gruppo viene redatto dalla holding Consorzio Servizi Valle Camonica.

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 (BS) - Via Marconi.

Nel 2017 è stata poi aperta una nuova unità locale in Via Mazzini a Breno.

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	2016		2015	
	€	%	€	%
Immobilizzazioni immateriali (B.I)	105.444		70.291	
Immobilizzazioni materiali (B.II)	103.650		43.392	
Immobilizzazioni finanziarie e crediti a m/l termine (B.III + C oltre)	4.231.985		1.321.987	
Capitale fisso (1)	4.441.079	20,95%	1.435.670	8,87%
Rimanenze (C.I)	0		0	
Crediti e altre attività a breve termine (C.II entro + C.III + D)	16.702.561		14.684.165	
Disponibilità liquide (C.IV)	56.680		71.596	
Capitale circolante (2)	16.759.241	79,05%	14.755.761	91,13%
CAPITALE INVESTITO (1 + 2)	21.200.320	100,00%	16.191.431	100,00%
Capitale (A.I)	1.997.500		1.997.500	
Riserve (da A.II a A.VIII)	1.585.040		1.107.393	
Utile (perdita) dell'esercizio (A.IX)	1.673.908		1.477.648	
Capitale proprio (3)	5.256.448	24,79%	4.582.541	28,30%
Fondi per rischi ed oneri e TFR (B + C)	1.130.878		951.406	
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)	3.616.089		-	
Passività consolidate (4)	4.746.967	22,39%	951.406	5,88%
Debiti v/banche e finanziatori a breve termine (D4 + D5 entro)	972.166		99	
Altre passività finanz. a breve termine (D1 + D2 + D3 entro)	-		-	
Altri debiti a breve termine (D entro - da D1 a D5 entro + E)	10.224.739		10.657.385	
Passività correnti (5)	11.196.905	52,81%	10.657.484	65,82%
Totale capitale di terzi (4 + 5)	15.943.872	75,21%	11.608.890	71,70%
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (3 + 4 + 5)	21.200.320	100,00%	16.191.431	100,00%

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2016		2015	
	€	%	€	%
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni (A1)	39.615.946		45.782.409	
2. Altri ricavi e proventi (da A2 a A5)	752.442		826.275	
3. Totale valore della produzione (1 + 2)	40.368.388	100%	46.608.684	100%
4. Acquisti e consumi (B6 + B11)	29.587.155		35.733.379	
5. Servizi e costi operativi (B7 + B8 + B14)	6.859.129		6.872.370	
6. Valore aggiunto (3 - 4 - 5)	3.922.104	9,72%	4.002.935	8,59%
7. Costo del lavoro (B9)	1.049.768		1.024.838	
8. Margine Operativo Lordo (EBITDA) (6 - 7)	2.872.336	7,12%	2.978.097	6,39%
9. Ammortamenti (B10a + B10b)	48.624		28.485	
10. Svalutazioni e accantonamenti (B10c + B10d + B12 + B13)	379.839		642.995	
11. Risultato Operativo (EBIT) (8 - 9 - 10)	2.443.873	6,05%	2.306.617	4,95%
12. Saldo gestione finanziaria (C15 + C16 - C17)	18.436		29.670	
13. Saldo gestione straordinaria (E20 - E21)	-		-	
14. Risultato prima delle imposte (11 + 12 + 13)	2.462.309	6,10%	2.336.287	5,01%
15. Imposte (E22)	788.401		858.639	
16. Utile (Perdita) dell'esercizio (14 - 15)	1.673.908	4,15%	1.477.648	3,17%

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

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		2016	2015
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	815.369	3.146.871
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	1,18	3,19
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>	5.562.336	4.098.277
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	2,25	3,85

La struttura patrimoniale al 31 dicembre 2016 presenta complessivamente un assetto soddisfacente. I quozienti di struttura, pur rimanendo ampiamente positivi, risentono dell'operazione di acquisto della partecipazione nella Integra S.r.l. che ha significativamente impattato sul lato delle immobilizzazioni finanziarie iscritte nell'attivo della società.

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2016	2015
Quoziente di indebitamento complessivo	<i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i>	3,03	2,53
Quoziente di indebitamento finanziario	<i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i>	0,184947	0,00

Sotto il profilo finanziario la società presenta una situazione positiva seppur in lieve peggioramento rispetto al 2016 per l'operazione di acquisizione della Integra srl sopra evidenziata. Rispetto al 2015 i minori flussi finanziari positivi hanno causato l'utilizzo di

strumenti finanziari a breve termine per sopperire allo sfasamento temporale tra gli incassi delle fatture emesse e il pagamento dei fornitori.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2016	2015
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	5.562.336	4.098.277
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	1,50	1,38
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i>	5.562.336	4.098.277
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i>	1,50	1,38

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

Si riportano di seguito i principali indici di redditività:

INDICI DI REDDITIVITA'		2016	2015
ROE netto	<i>Risultato netto / Mezzi propri</i>	31,84%	32,25%
ROE lordo	<i>Risultato lordo / Mezzi propri</i>	46,84%	50,98%
ROI	<i>Risultato operativo / Capitale Investito</i>	11,53%	14,25%
ROS	<i>Risultato operativo / Ricavi di vendite</i>	6,05%	4,95%

Gli indicatori di redditività, risultano sostanzialmente in linea con le aspettative e si discostano lievemente rispetto al 2015. Si segnala una variazione significativa dell'indice ROS generata da un leggero miglioramento dei margini e dal contestuale riduzione del fatturato connesso all'abbandono di taluni clienti che generavano ricavi elevati ma basse marginalità.

GESTIONE DELL'ATTIVITA' DI VENDITA:

Settore gas

L'attività di vendita del gas metano si conferma prevalente per la Società in termini di 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 Pian Camuno a Edolo, in alcuni Comuni a Nord di Edolo e sul territorio bergamasco del Comune di Rogno, gestita da Blu Reti Gas S.r.l..

Le campagne promozionali sostenute fin dal 2003 hanno portato la Società ad ampliare il servizio di vendita del gas: al 31/12/2016 il numero dei Clienti serviti era pari a 32.589, di cui circa 1.400 cittadini di Ossimo, Borno e Corteno Golgi, allacciati alla rete di distribuzione della società Enel Rete Gas S.p.A.

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

	mc	euro
fatturato 2015	49.012.785	22.956.602
fatturato 2016	47.783.413	19.650.135
differenza	- 1.229.372	- 3.306.467

I volumi gas civile hanno registrato un decremento rispetto l'anno precedente, in conseguenza della stagione invernale più mite rispetto a quella dell'anno 2015, che ha portato ad un calo dei consumi da parte delle famiglie. La liberalizzazione dei mercati che negli scorsi anni 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 un leggero aumento rispetto all'anno precedente, anche se non può ancora essere considerato un segnale di ripresa economica. Il settore resta caratterizzato da un'elevata concorrenza, con margini sempre più contenuti ed esposizione al rischio credito sempre più elevata; per questo motivo, la società conferma la propria volontà di volersi allontanare da questo segmento di mercato.

La Società ha sostenuto, per le forniture del gas ai Clienti finali, costi pari a circa Euro 10.850.000 per l'acquisto della materia prima e circa Euro 4.580.000 per il servizio di vettoriamento del quantitativo transitato nelle reti delle Società di distribuzione.

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 2015	133.385.916	22.453.378
fatturato 2016	116.807.520	19.629.036
differenza	- 16.578.396	- 2.824.342
variazione percentuale	-12,43%	

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 18.500.000 euro.

RAPPORTI INTERCOMPANY

A seguire si evidenziano i rapporti intercompany più significativi dell'esercizio 2016, ricordando che il Gruppo Valle Camonica Servizi è costituito dalle seguenti società:

- Consorzio Servizi Valle Camonica – società controllante - holding
- Valle Camonica Servizi S.r.l. – Socio Unico - società controllante
- Integra S.r.l. – società controllata al 100%
- Blu Reti Gas S.r.l. – società sottoposta al controllo totalitario della diretta controllante

Rapporti con Valle Camonica Servizi S.r.l.

Contratto disciplinante i rimborsi spese infragruppo

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

Nel corso del 2013 poi, si è affrontata una complessa riorganizzazione del personale di tutte le società del gruppo Valle Camonica Servizi, effettuata al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse stesse ed attribuire più correttamente i costi alle singole società, che ha portato a rivedere, con decorrenza 2014, anche il contratto disciplinante i rimborsi spese infragruppo dovuti a Valle Camonica Servizi S.r.l., che dal 01/01/2014 ammontano ad annui euro 30.799 oltre ISTAT ed IVA.

Per l'anno 2016, il costo a carico di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. nei confronti della controllante è stato pari a circa 31.000 euro.

Personale distaccato

La società nel 2016 ha usufruito delle prestazioni di personale di Valle Camonica Servizi S.r.l. regolate da specifici contratti di distacco funzionale. Il costo relativo è stato registrato da Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. per circa complessivi euro 96.700.

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 S.p.A. per l'anno 2016 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 S.p.A. per i servizi amministrativi ammonta a circa annui Euro 212.000 oltre ISTAT ed IVA mentre per quelli tecnici è fissato in circa 37.000 euro oltre ISTAT ed IVA.

Tenuto conto della rivalutazione ISTAT, il corrispettivo totale dovuto alla holding, maturato a carico di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. per l'anno 2016, è stato pari a circa complessivi 249.770 euro.

Personale distaccato

Nel 2016, a seguito della sottoscrizione di appositi contratti di distacco funzionale, un dipendente della società ha prestato la propria attività presso il Consorzio Servizi Valle Camonica e alcuni dipendenti della holding hanno prestato servizio in Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. Ciò ha comportato per la società l'iscrizione a bilancio di ricavi per circa Euro 58.600 e costi per circa euro 76.000.

Rapporti con Blu Reti Gas S.r.l.

Blu Reti Gas S.r.l. è una Società che fa parte del Gruppo Valle Camonica Servizi, essendo al 31/12/2016 partecipata al 100% da Valle Camonica Servizi S.r.l.

Servizio vettoriamento gas

Il gas metano che Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. eroga agli utenti finali è transitato prevalentemente nelle reti gestite dalla consociata Blu Reti Gas S.r.l. che ha addebitato alla società, per tale servizio, un importo pari a circa euro 4.400.000.

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

Gli interventi richiesti a Blu Reti Gas S.r.l. per interventi a favore dei Clienti finali di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A, nel 2016 hanno comportato per la stessa l'iscrizione a bilancio di costi per circa Euro 388.000, pressoché pareggianti con le somme addebitate ai Clienti medesimi per i servizi richiesti.

Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ha richiesto inoltre a Blu Reti Gas S.r.l. letture dei misuratori gas aggiuntive rispetto a quelle che obbligatoriamente il distributore deve trasmettere al venditore. Tale servizio nel 2016 ha comportato un costo per Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. pari a circa Euro 96.000 euro.

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

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

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

Rapporti con Integra S.r.l.

Come inizialmente ricordato, in data 21/12/2016, con la sottoscrizione dell'atto Repertorio n. 38.797 – Raccolta n. 14.242 – del notaio Alessandro Seriola di Breno, Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. è diventata Socio Unico di Integra S.r.l.

Fatta eccezione per gli impatti economico-patrimoniali conseguenti l'acquisizione dell'intero pacchetto delle quote societarie di Integra S.r.l., come in passato, i principali rapporti tra Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. e la controllata sono riconducibili essenzialmente alle attività di fornitura del gas e dell'energia elettrica da parte della prima alla seconda.

Al 31/12/2016 l'importo dei crediti di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. nei confronti di Integra S.r.l. per le citate attività ammonta a circa complessivi 3.700.000 Euro, importo considerevole maturato soprattutto a causa delle difficoltà finanziarie che hanno caratterizzato l'attività della controllata.

Nel bilancio dell'esercizio 2016 hanno inoltre trovato iscrizione i crediti derivanti dall'operazione in premessa descritta, a cui si rimanda, che ha portato Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. ad essere Socio Unico di Integra srl. Precisamente:

- Euro 1.562.484 relativi al saldo tra i crediti e i debiti commerciali vantati dalla FEN Energia S.p.A. nei confronti di Integra S.r.l.;
- Euro 500.000 relativi al credito per finanziamento soci che Fen Energia S.p.A. aveva effettuato ad Integra S.r.l.

Di tali somme è stato tenuto debitamente conto nella perizia che ha determinato il valore di Integra S.r.l., sulla scorta della quale è stata deliberata l'operazione di acquisto dell'intero pacchetto delle quote sociali della stessa, realizzato con l'intento di pervenire a breve alla fusione delle due società.

PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE CUI LA SOCIETA' E' ESPOSTA

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

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

Rischio normativo e regolatorio

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

Rischi strategici

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

Da tutto ciò deriva un'esposizione a rischi di carattere normativo, tecnico, commerciale, economico e finanziario che la società tiene monitorati al fine di poter tempestivamente intervenire all'occorrenza.

Rischi finanziari

1. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti. L'approccio della Società nella gestione della liquidità prevede di garantire, per quanto possibile, che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, senza dover sostenere oneri eccessivi. A tal fine vengono effettuate in modo continuativo previsioni finanziarie basate sulle entrate ed uscite attese nei mesi successivi in modo da adottare le conseguenti azioni correttive.

2. Rischio di credito

Il rischio di credito è essenzialmente attribuibile all'ammontare dei crediti commerciali che, fatta eccezione per il credito maturato nei confronti della controllata Integra S.r.l., di cui si è già più sopra 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 costantemente monitorato, anche se i profili di rischio sono estremamente contenuti in relazione alla tipologia di attività svolta, prevalentemente amministrativa e commerciale.

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

PERSONALE

Segnaliamo che nel corso dell'esercizio 2016 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 2016 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 2016 la Società non ha sostenuto costi per studio e ricerche.

USO DI STRUMENTI FINANZIARI

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

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

La Società non ha posto in essere alcuna operazione atipica o inusuale, diversa da quella di acquisto delle quote di Integra S.r.l. e dei crediti commerciali e da finanziamento Soci che aveva maturato Fen Energia S.p.A. nei confronti della medesima società.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda il settore gas si rileva come gli approvvigionamenti dell'anno termico 2016/2017 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 2017/2018 per il quale, ad oggi, non si sono ancora verificati sul mercato i presupposti favorevoli per affrontare la trattativa.

In ogni caso si prevede che, salvo il ripetersi di temperature particolarmente miti nella stagione invernale, il risultato atteso possa restare in linea con quello dell'anno 2016.

Per quanto riguarda il settore dell'energia elettrica, per l'anno 2017 si prevede un fatturato in linea con i valori del 2016, in quanto durante la campagna commerciale "Business" si è verificata una leggera flessione dei volumi contrattualizzati, tuttavia bilanciata dall'incremento dei clienti sul mercato residenziale e micro business.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

In conclusione, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio dell'esercizio 2016 così come presentato e la presente relazione.

Darfo Boario Terme, 28 marzo 2017

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Lucio Gagliardi

Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016

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

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

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

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario 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

È 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 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. 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 di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 7 aprile 2016, ha espresso un giudizio senza modifica.

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 di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A., con il bilancio d'esercizio di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Brescia, 6 aprile 2017

EY S.p.A.



Stefano Colpani
(Socio)

VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE S.P.A.

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

Capitale sociale: euro 1.997.500,00= int.versato

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

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

Società a Socio unico

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento

da parte di Valle Camonica Servizi S.r.l.

iscritta al registro delle Imprese di Brescia con il numero 02245000985

**Relazione del Collegio Sindacale
al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2016
redatta ai sensi dell'art.2429, co.2, c.c.**

Spett.le Azionista,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2016 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalle norme vigenti, attenendoci, nell'espletamento dell'incarico, a quanto suggerito dalle norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dal consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili.

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

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sui principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle riunioni degli Organi societari, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;
- abbiamo ottenuto dall'organo amministrativo e dai responsabili di funzione della Società e del Gruppo di appartenenza, informazioni sul generale andamento 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 alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo e del sistema di controllo interno della Società, anche tramite la raccolta di informazioni e le verifiche periodiche; a tale riguardo si

evidenza 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 07.12.2016 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 31.12.2016, redatto nel rispetto delle nuove disposizioni introdotte con il D.Lgs. 139/2015, approvato dal consiglio di amministrazione in data 28.03.2017, 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 06.04.2017 ai sensi dell'art.14 del D.Lgs. 27.01.2010, nr.39, che esprime un giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2016 di Valle Camonica Servizi Vendite S.p.A. di conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione;
6. abbiamo preso atto, altresì, della Relazione della società di revisione che attesta la coerenza della Relazione sulla gestione redatta dall'organo amministrativo, redatta ai sensi dell'art.2428, c.c., con il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2016;
7. dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Spett.le Azionista,

tenuto conto delle considerazioni sovra esposte, il Collegio Sindacale non ha obiezioni da formulare in merito all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 ed alla proposta di deliberazione presentata dall'organo amministrativo in ordine alla destinazione del positivo risultato dell'esercizio.

Darfo Boario Terme, 10 Aprile 2017

Il Collegio Sindacale


Ettore Garatti

Carla Pedersoli



Paolo Franco Comensoli





VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE SPA a Socio Unico

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

Via Mario Rigamonti, 65

25047 - Darfo Boario Terme (BS)

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

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

Capitale sociale: Euro 1.997.500,00 i.v.

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA NR. 35 DEL 27.04.2017

Oggi, 27 aprile 2017, alle ore 10,30, presso la sede legale, in Darfo Boario Terme, Via Rigamonti, n.65, si è riunita l'Assemblea ordinaria della Società "VALLE CAMONICA SERVIZI VENDITE S.P.A.", convocata per questo giorno, luogo ed ora con avvisi spediti in data 18.04.2017 a mezzo P.E.C. indirizzati all'unico azionista, nonché ai componenti del Collegio Sindacale, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016;
2. Destinazione del risultato conseguito;
3. Nomina dell'organo amministrativo, per decorso triennio e determinazione compensi.

All'ora indicata:

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

è presente Minoia Romano Legale rappresentante

per l'organo amministrativo:

è presente Gagliardi Lucio Presidente

è presente Sandrini Aurelia Vice Presidente

per il Collegio Sindacale:

è presente Garatti Ettore Presidente

è presente Pedersoli Carla Sindaco effettivo

è presente Comensoli Paolo Franco Sindaco effettivo

assiste alla riunione: Ghirardi Roberto

Direttore della Società

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

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

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

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

Punto 1) Approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016

Il Presidente, introduce l'argomento in esame complimentandosi con il personale dell'azienda e con i componenti del Consiglio d'Amministrazione per il lavoro svolto che ha consentito di raggiungere un risultato d'esercizio importante, che rappresenta l'utile storicamente migliore dalla costituzione della società. Il Presidente invita, quindi, il Direttore, ing. Ghirardi, ad esporre i risultati della gestione 2016. Aderendo all'invito, l'Ing. Ghirardi, avvalendosi del supporto di alcune schede grafiche, procede ad illustrare il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Nota Integrativa e Relazione sulla Gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile. L'Ing. Ghirardi evidenzia che l'esercizio 2016 chiude con un utile netto di Euro 1.673.908; procede, quindi, ad approfondire gli aspetti gestionali più significativi, soffermandosi sui principali dati patrimoniali, operativi ed economici.

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

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

Ultimata l'illustrazione dei documenti che compongono il fascicolo del bilancio di esercizio, chiede ed ottiene la parola il Presidente di Valle Camonica Servizi S.r.l., Romano Minoia, il quale osserva che la Società è un'azienda vivace e moderna, foriera di risultati importanti non solo dal punto di vista economico, ma anche in termini di presenza territoriale e di immagine. Si sofferma, quindi, sulle principali iniziative realizzate nel corso dell'ultimo anno, tra le quali ricorda la Run Color, l'apertura di nuovi punti vendita sul territorio e la partecipazione alle fiere locali. Il Presidente conclude esprimendo soddisfazione per il lavoro svolto a nome sia della Società da lui rappresentata che dell'intero gruppo.

Terminato l'intervento dell'azionista, il Presidente pone in votazione il progetto di bilancio al 31.12.2016, unitamente ai documenti che lo corredano.

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

DELIBERA

di approvare il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, unitamente a tutti gli allegati.

Il Presidente
(Lucio Gagliardi)

Il Segretario
(Roberto Ghirardi)

Punto 2) Destinazione del risultato conseguito

Il Presidente, Lucio Gagliardi, richiamato quanto illustrato in ordine al Bilancio di esercizio 2016 appena approvato, fa presente che, come riportato nell'ultima parte della Nota Integrativa, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea la seguente destinazione dell'utile:

Utile netto d'esercizio	€ 1.673.908
5% da accantonare al fondo riserva legale (art. 30 statuto)	€ 83.695
Utile da distribuire	€ 800.000
Utile residuo da destinare a riserva	€ 790.213

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

DELIBERA

di approvare la proposta di riparto dell'utile 2016, così come formulata dal Consiglio di Amministrazione, precisamente:

Utile netto d'esercizio	€ 1.673.908
5% da accantonare al fondo riserva legale (art. 30 statuto)	€ 83.695
Utile da distribuire a Valle Camonica Servizi S.r.l.	€ 800.000
Utile residuo da destinare a riserva	€ 790.213

Il Presidente
(Lucio Gagliardi)

Il Segretario
(Roberto Ghirardi)