

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

| | |
|--|--------------------------------------|
| Denominazione: | INIZIATIVE BRESCIANE S.P.A. |
| Sede: | PIAZZA VITTORIA 19 BRENO BS |
| Capitale sociale: | 26.018.840,00 |
| Capitale sociale interamente versato: | sì |
| Codice CCIAA: | BS |
| Partita IVA: | 01846560983 |
| Codice fiscale: | 03000680177 |
| Numero REA: | 310592 |
| Forma giuridica: | SOCIETA' PER AZIONI |
| Settore di attività prevalente (ATECO): | 351100 |
| Società in liquidazione: | no |
| Società con socio unico: | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: | sì |
| Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento: | Finanziaria di Valle Camonica S.p.A. |
| Appartenenza a un gruppo: | sì |
| Denominazione della società capogruppo: | Finanziaria di Valle Camonica S.p.A. |
| Paese della capogruppo: | Italia |
| Numero di iscrizione all'albo delle cooperative: | |

Bilancio al 31/12/2020

Stato Patrimoniale Ordinario

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 1.189.259 | 11.711 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 161.418 | 198.472 |
| 5) avviamento | 11.935.095 | 12.858.174 |
| 7) altre | 1.161.321 | 1.215.743 |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i> | <i>14.447.093</i> | <i>14.284.100</i> |

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| II - Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 1) terreni e fabbricati | 19.467.313 | 17.590.156 |
| 2) impianti e macchinario | 9.082.823 | 7.391.813 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 44.699 | 35.540 |
| 4) altri beni | 51.243 | 72.198 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 3.607.867 | 2.819.626 |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i> | <i>32.253.945</i> | <i>27.909.333</i> |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | - | - |
| 1) partecipazioni in | - | - |
| a) imprese controllate | 32.777.588 | 22.728.588 |
| b) imprese collegate | - | 49.000 |
| <i>Totale partecipazioni</i> | <i>32.777.588</i> | <i>22.777.588</i> |
| 2) crediti | - | - |
| a) verso imprese controllate | 5.906.000 | 6.306.000 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 5.906.000 | 6.306.000 |
| b) verso imprese collegate | - | 300.000 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | 300.000 |
| d-bis) verso altri | 64.453 | 71.599 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 64.453 | 71.599 |
| <i>Totale crediti</i> | <i>5.970.453</i> | <i>6.677.599</i> |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i> | <i>38.748.041</i> | <i>29.455.187</i> |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i> | <i>85.449.079</i> | <i>71.648.620</i> |
| C) Attivo circolante | | |
| II - Crediti | - | - |
| 1) verso clienti | 1.636.602 | 1.673.232 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.636.602 | 1.673.232 |
| 2) verso imprese controllate | 596.106 | 770.935 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 596.106 | 770.935 |
| 3) verso imprese collegate | - | 296 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | 296 |
| 4) verso controllanti | - | 100.690 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | 100.690 |
| 5-bis) crediti tributari | 691.664 | 445.007 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 659.141 | 445.007 |

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------------|-------------------|
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 32.523 | - |
| 5-ter) imposte anticipate | 816.421 | 657.884 |
| 5-quater) verso altri | 498.007 | 393.225 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 498.007 | 393.225 |
| <i>Totale crediti</i> | <i>4.238.800</i> | <i>4.041.269</i> |
| IV - Disponibilita' liquide | - | - |
| 1) depositi bancari e postali | 13.796.099 | - |
| 3) danaro e valori in cassa | 1.121 | 561 |
| <i>Totale disponibilita' liquide</i> | <i>13.797.220</i> | <i>561</i> |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i> | <i>18.036.020</i> | <i>4.041.830</i> |
| D) Ratei e risconti | 507.977 | 704.592 |
| <i>Totale attivo</i> | <i>103.993.076</i> | <i>76.395.042</i> |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | 69.413.828 | 39.660.372 |
| I - Capitale | 26.018.840 | 19.389.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 32.492.374 | 13.798.488 |
| III - Riserve di rivalutazione | 2.047.559 | - |
| IV - Riserva legale | 3.877.800 | 3.877.800 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | - | - |
| Riserva straordinaria | 179.444 | - |
| Varie altre riserve | 3 | 1 |
| <i>Totale altre riserve</i> | <i>179.447</i> | <i>1</i> |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (150.215) | (104.931) |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 4.948.023 | 2.700.014 |
| Totale patrimonio netto | 69.413.828 | 39.660.372 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 1.290 | - |
| 2) per imposte, anche differite | 395.888 | 1.844.742 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 197.785 | 138.780 |
| 4) altri | - | 1.450 |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i> | <i>594.963</i> | <i>1.984.972</i> |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 312.609 | 266.031 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | 28.920.232 | 31.490.570 |

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------------|-------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.447.135 | 15.379.905 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 24.473.097 | 16.110.665 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | - | 147.295 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | 147.295 |
| 7) debiti verso fornitori | 2.702.384 | 1.933.739 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.702.384 | 1.933.739 |
| 11) debiti verso controllanti | 235.067 | 139.215 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 235.067 | 139.215 |
| 12) debiti tributari | 721.862 | 144.631 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 400.737 | 144.631 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 321.125 | - |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 92.741 | 81.502 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 92.741 | 81.502 |
| 14) altri debiti | 234.080 | 223.104 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 234.080 | 223.104 |
| <i>Totale debiti</i> | <i>32.906.366</i> | <i>34.160.056</i> |
| E) Ratei e risconti | 765.310 | 323.611 |
| <i>Totale passivo</i> | <i>103.993.076</i> | <i>76.395.042</i> |

Conto Economico Ordinario

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 7.950.474 | 7.942.841 |
| 5) altri ricavi e proventi | - | - |
| contributi in conto esercizio | 12.576 | 12.576 |
| altri | 2.251.157 | 2.804.960 |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i> | <i>2.263.733</i> | <i>2.817.536</i> |
| <i>Totale valore della produzione</i> | <i>10.214.207</i> | <i>10.760.377</i> |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 47.357 | 47.469 |
| 7) per servizi | 1.436.164 | 1.379.605 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 1.507.232 | 1.884.760 |

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------|------------------|
| 9) per il personale | - | - |
| a) salari e stipendi | 655.290 | 572.662 |
| b) oneri sociali | 184.252 | 177.324 |
| c) trattamento di fine rapporto | 50.875 | 45.181 |
| e) altri costi | 1.791 | 2.816 |
| <i>Totale costi per il personale</i> | <i>892.208</i> | <i>797.983</i> |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | - | - |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.445.595 | 1.199.345 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.436.437 | 1.375.297 |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i> | <i>2.882.032</i> | <i>2.574.642</i> |
| 14) oneri diversi di gestione | 558.305 | 668.621 |
| <i>Totale costi della produzione</i> | <i>7.323.298</i> | <i>7.353.080</i> |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 2.890.909 | 3.407.297 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) proventi da partecipazioni | - | - |
| da imprese controllate | 1.814.550 | 1.208.203 |
| <i>Totale proventi da partecipazioni</i> | <i>1.814.550</i> | <i>1.208.203</i> |
| 16) altri proventi finanziari | - | - |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | - | - |
| da imprese controllate | 198.176 | 83.391 |
| da imprese collegate | - | 296 |
| <i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i> | <i>198.176</i> | <i>83.687</i> |
| d) proventi diversi dai precedenti | - | - |
| da imprese controllate | 8.262 | - |
| altri | 106.479 | 2.730 |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i> | <i>114.741</i> | <i>2.730</i> |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i> | <i>312.917</i> | <i>86.417</i> |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | - | - |
| altri | 741.372 | 896.670 |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i> | <i>741.372</i> | <i>896.670</i> |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i> | <i>1.386.095</i> | <i>397.950</i> |
| D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie | | |
| 18) rivalutazioni | - | - |
| d) di strumenti finanziari derivati | 580 | 480 |

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Totale rivalutazioni</i> | 580 | 480 |
| <i>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</i> | 580 | 480 |
| Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D) | 4.277.584 | 3.805.727 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 505.232 | 113.120 |
| imposte relative a esercizi precedenti | (57.392) | - |
| imposte differite e anticipate | (1.098.234) | 1.002.889 |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | 20.045 | 10.296 |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <i>(670.439)</i> | <i>1.105.713</i> |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 4.948.023 | 2.700.014 |

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | Importo al 31/12/2020 | Importo al 31/12/2019 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 4.948.023 | 2.700.014 |
| Imposte sul reddito | (670.439) | 1.105.713 |
| Interessi passivi/(attivi) | 428.455 | 810.253 |
| (Dividendi) | (1.814.550) | (1.208.203) |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>2.891.489</i> | <i>3.407.777</i> |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 50.875 | 45.181 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 2.882.032 | 2.574.642 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | | (480) |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | (45.281) | |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | <i>2.887.626</i> | <i>2.619.343</i> |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>5.779.115</i> | <i>6.027.120</i> |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 36.630 | 274.263 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (1.077.334) | (236.079) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 196.615 | 109.365 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 441.699 | (50.013) |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (579.928) | (128.320) |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(982.318)</i> | <i>(30.784)</i> |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>4.796.797</i> | <i>5.996.336</i> |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (219.872) | (495.588) |
| (Imposte sul reddito pagate) | 149.436 | (37.818) |
| Dividendi incassati | 1.574.550 | 898.203 |
| (Utilizzo dei fondi) | (4.297) | (3.418) |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>1.499.817</i> | <i>361.379</i> |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 6.296.614 | 6.357.715 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |

| | Importo al 31/12/2020 | Importo al 31/12/2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (2.852.285) | (512.203) |
| Disinvestimenti | 28.100 | |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (608.588) | (68.131) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (12.700.000) | (869.091) |
| Disinvestimenti | 3.400.000 | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (12.732.773) | (1.449.425) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (9.009.385) | (3.209.958) |
| Accensione finanziamenti | 12.098.000 | 9.323.687 |
| (Rimborso finanziamenti) | (5.658.953) | (8.552.075) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 25.323.726 | |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (2.520.570) | (2.520.570) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 20.232.818 | (4.958.916) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 13.796.659 | (50.626) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | | 50.226 |
| Danaro e valori in cassa | 561 | 961 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 561 | 51.187 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 13.796.099 | |
| Danaro e valori in cassa | 1.121 | 561 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 13.797.220 | 561 |
| Differenza di quadratura | | |

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Commento

Il rendiconto finanziario, parte integrante del bilancio al 31.12.2020, è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter mediante utilizzo del metodo indiretto.

Nota integrativa, parte iniziale

Introduzione

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2020.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Principi di redazione

Commento

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

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

Commento

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile, salvo per quanto attiene alla voce "avviamento" iscritto tra le immobilizzazioni immateriali, dove alcuni valori sono ammortizzati su un periodo temporale oltre i 20 anni, come illustrato a seguire.

Gli utili originatisi dall'adozione di piani di ammortamento ultraventennali, derivanti dalla durata residua delle concessioni amministrative riconducibili a tali poste, saranno oggetto di vincolo sulle riserve di esercizio per complessivi euro 1.369.340, di cui euro 210.138 relativi al maggior utile dell'esercizio in corso al netto dell'effetto fiscale.

Cambiamenti di principi contabili

Commento

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del codice civile.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Commento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione applicati

Commento

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura, comunque non superiore a cinque anni, ad eccezione delle concessioni e servitù, ammortizzate in base alla loro durata e ad eccezione dell'avviamento, ammortizzato in ragione della durata residua delle concessioni amministrative ad esso riferibili; il mantenimento e la recuperabilità di tali valori è supportata da idonei piani industriali prospettici adottati dalla società; la scelta di detto piano di ammortamento è in applicazione del principio di correlazione economica.

Il software è stato ammortizzato con un'aliquota annua del 50% al fine di recepirne la rapida obsolescenza tecnologica.

I lavori e le migliorie su beni di terzi sono ammortizzati in ragione del minore tra periodo di durata residua della locazione e vita economico tecnica dell'investimento.

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Costi di impianto e di ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile. Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le aliquote di ammortamento sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stato rilevato a conto economico.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote di cui al D.M. 31.12.1988.

Il criterio sopra esposto, trova applicazione con l'utilizzo delle seguenti aliquote, invariate rispetto ai precedenti esercizi:

- Fabbricati 3%
- Opere idrauliche fisse 1%
- Condotta forzata 4%
- Impianti specifici e macchinari automatici 7%
- Attrezzatura 10%
- Mobili e arredi 12%
- Macchine d'ufficio elettroniche 20%
- Automezzi 20%
- Autovetture 25%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Si rammenta che alcune immobilizzazioni materiali di proprietà della società sono state precedentemente rivalutate ai sensi del D. L. n. 185/2008 per complessivi Euro 471.609.

L'impresa si è inoltre avvalsa della possibilità di rivalutazione dei beni d'impresa di cui all'art.110 del D.L. 104/2020 per complessivi Euro 2.110.886 con riferimento a:

- Euro 951.414 imputati quale rivalutazione, mediante riduzione del relativo fondo di ammortamento, alla voce terreni e fabbricati con riferimento alla centrale di Degna;
- Euro 659.472 imputati quale rivalutazione, mediante riduzione del relativo fondo di ammortamento, alla voce impianti e macchinari con riferimento alla centrale di Paisco;
- Euro 500.000 imputati quale rivalutazione, mediante riduzione del relativo fondo di ammortamento, alla voce impianti e macchinari con riferimento alla centrale di Casnigo.

I valori iscritti a bilancio a seguito di tale rivalutazione risultano non superiori a quelli attribuibili ai suddetti beni in ragione della loro consistenza, capacità produttiva ed effettiva possibilità di utilizzazione economica nell'impresa.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Terreni e fabbricati

La società ha distintamente contabilizzato la parte di terreno sottostante ai fabbricati di proprietà e per la stessa non si è operato alcun ammortamento in quanto si tratta di beni per i quali non è previsto un esaurimento della utilità futura.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione, iscritte nella voce B.II.5, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino all'entrata in funzione dell'impianto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento. .

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

Crediti

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

Patrimonio netto

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

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 di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

Altre informazioni

Commento

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Nota integrativa, attivo

Introduzione

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 1.445.595, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 14.447.093.

Nella tabella sono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

| | Costi di impianto e ampliamento | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|------------------|------------------------------------|---|------------|--|---|
| Valore di inizio | | | | | |

| | Costi di impianto e ampliamento | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|--|--|-------------------|---|--|
| esercizio | | | | | |
| Costo | 2.986.646 | 1.069.457 | 27.097.953 | 3.608.661 | 34.762.717 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 2.974.935 | 870.985 | 14.239.779 | 2.392.918 | 20.478.617 |
| Valore di bilancio | 11.711 | 198.472 | 12.858.174 | 1.215.743 | 14.284.100 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 1.475.595 | - | - | 132.992 | 1.608.587 |
| Ammortamento dell'esercizio | 298.047 | 37.054 | 923.079 | 187.415 | 1.445.595 |
| <i>Totale variazioni</i> | <i>1.177.548</i> | <i>(37.054)</i> | <i>(923.079)</i> | <i>(54.423)</i> | <i>162.992</i> |
| Valore di fine esercizio | | | | | |
| Costo | 4.462.241 | 1.069.457 | 27.097.953 | 3.741.654 | 36.371.305 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 3.272.982 | 908.039 | 15.162.858 | 2.580.333 | 21.924.212 |
| Valore di bilancio | 1.189.259 | 161.418 | 11.935.095 | 1.161.321 | 14.447.093 |

Commento

L'incremento intervenuto nell'esercizio ha riguardato il sostenimento di costi di impianto e ampliamento correlati agli aumenti di capitale intervenuti nell'esercizio oltre alla capitalizzazione di oneri ad utilità pluriennale relativi principalmente a collaudi ed iniziative idroelettriche.

Si precisa inoltre che alla voce "B.I.5" sono iscritti gli avviamenti relativi ai seguenti impianti idroelettrici:

| Centrale | Scadenza concessione |
|-------------------------|-----------------------------|
| Paisco Loveno | 2024 |
| Prato Mele | 2038 |
| Fonderia – Villa D'Alme | 2036 |
| Casnigo | 2032 |
| Palosco | 2027 |
| Urago | 2027 |
| Treacù | 2037 |
| Bagnolo Cremasco | 2037 |
| Lombro - Corteno Golgi | 2046 |

Commento

Dettaglio composizione costi pluriennali

Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

| Descrizione | Dettaglio | 2020 | 2019 | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---|------------------------------|------------------|---------------|------------------|-----------|
| <i>costi di impianto e di ampliamento</i> | | | | | |
| | Spese societarie | 4.462.241 | 2.986.646 | 1.475.595 | 49 |
| | F.do amm.to spese societarie | 3.272.982- | 2.974.935- | 298.047- | 10 |
| | Totale | 1.189.259 | 11.711 | 1.177.548 | |

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Introduzione

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 44.526.022; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 14.382.963.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi dei 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 | 22.199.958 | 15.062.621 | 145.298 | 158.216 | 2.819.626 | 40.385.719 |
| Rivalutazioni | 471.609 | - | - | - | - | 471.609 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 5.081.411 | 7.670.808 | 109.758 | 86.018 | - | 12.947.995 |
| Valore di bilancio | 17.590.156 | 7.391.813 | 35.540 | 72.198 | 2.819.626 | 27.909.333 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 1.494.418 | 1.394.980 | 16.574 | 2.581 | 788.241 | 3.696.794 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 13.600 | 14.500 | - | - | - | 28.100 |

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | 951.414 | 1.159.472 | - | - | - | 2.110.886 |
| Ammortamento dell'esercizio | 555.483 | 850.004 | 7.415 | 23.535 | - | 1.436.437 |
| Altre variazioni | 408 | 1.062 | - | (1) | - | 1.469 |
| <i>Totale variazioni</i> | <i>1.877.157</i> | <i>1.691.010</i> | <i>9.159</i> | <i>(20.955)</i> | <i>788.241</i> | <i>4.344.612</i> |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 23.680.776 | 16.443.101 | 161.872 | 160.797 | 3.607.867 | 44.054.413 |
| Rivalutazioni | 471.609 | - | - | - | - | 471.609 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 4.685.072 | 7.360.278 | 117.173 | 109.554 | - | 12.272.077 |
| Valore di bilancio | 19.467.313 | 9.082.823 | 44.699 | 51.243 | 3.607.867 | 32.253.945 |

Commento

Le variazioni intervenute nell'esercizio hanno riguardato principalmente:

- l'entrata in funzione della centrale idroelettrica denominata "Urago DMV" in comune di Pontoglio (BS) in data 2 settembre 2020;
- l'entrata in funzione della centrale idroelettrica denomina "Palosco DMV" in comune di Palazzolo sull'Oglio (BS) in data 16 settembre 2020.

Gli incrementi relativi alla voce "immobilizzazioni materiali in corso" sono in prevalenza riferibili ai costi di costruzione delle nuove centrali site in Darfo Boario Terme (BS) ed in Sellero (BS).

Si informa, come già precedentemente illustrato, che l'impresa si è avvalsa della possibilità di rivalutazione di cui all'art.110 del D.L. 104/2020 per complessivi Euro 2.110.886, di cui Euro 951.414 con riferimento alla voce "terreni e fabbricati" ed Euro 1.159.472 con riferimento alla voce "Impianti e macchinari".

Operazioni di locazione finanziaria

Introduzione

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rilevarebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rilevarebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rilevarebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita' | | |
|--|---|------------|
| a) | Contratti in corso | |
| a.1) | Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 9.025.350 |
| | - di cui valore lordo | 16.060.146 |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita' | | |
|---|--|------------------|
| | - di cui fondo ammortamento | 7.034.796 |
| | - di cui rettifiche | - |
| | - di cui riprese di valore | - |
| a.2) | Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio | - |
| a.3) | Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio | 514.226 |
| a.4) | Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio | 651.471 |
| a.5) | Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario | - |
| a.6) | Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio | 7.859.653 |
| | - di cui valore lordo | 14.525.145 |
| | - di cui fondo ammortamento | 6.665.492 |
| | - di cui rettifiche | - |
| | - di cui riprese di valore | - |
| a.7) | Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio | - |
| a.8) | Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale | 130.939 |
| b) | Beni riscattati | - |
| b.1) | Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio | 2.068.606 |
| | TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1] | 9.797.320 |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita' | | |
|--|--|-----------|
| c) | Debiti impliciti | |
| c.1) | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente | 3.656.782 |
| | - di cui scadenti nell'esercizio successivo | 1.244.335 |
| | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni | 2.412.447 |
| | - di cui scadenti oltre i 5 anni | - |
| c.2) | Debiti impliciti sorti nell'esercizio | - |
| c.3) | Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio | 557.691 |
| c.4) | Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio | 3.099.091 |
| | - di cui scadenti nell'esercizio successivo | 788.996 |
| | - di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni | 2.310.095 |
| | - di cui scadenti oltre i 5 anni | - |
| c.5) | Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio | - |
| c.6) | Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale | 382.642 |
| d) | Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [(a.6+a.7-a.8)+b.1] - | 7.080.871 |

| Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita' | | |
|--|--|-----------|
| | (c.4+c.5-c.6)] | |
| e) | Effetto fiscale | 1.975.563 |
| f) | Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e) | 5.105.308 |
| Effetti sul Conto Economico | | |
| g) | Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5) | 349.536 |
| g.1) | Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario | 1.274.473 |
| g.2) | Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario | 141.853 |
| g.3) | Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere | 651.471 |
| g.4) | Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati | 131.613- |
| g.5) | Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario | - |
| h) | Rilevazione dell'effetto fiscale | 97.520 |
| i) | Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h) | 252.016 |

Immobilizzazioni finanziarie

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

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

| | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in imprese collegate | Totale partecipazioni |
|--|--|--|------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | 22.728.558 | 49.000 | 22.777.558 |
| Valore di bilancio | 22.728.558 | 49.000 | 22.777.558 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 49.000 | (49.000) | - |
| Altre variazioni | 10.000.000 | - | 10.000.000 |
| Totale variazioni | 10.049.000 | (49.000) | 10.000.000 |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 32.777.588 | - | 32.777.588 |
| Valore di bilancio | 32.777.588 | - | 32.777.588 |

Commento

Le variazioni intervenute nell'esercizio nel valore delle partecipazioni in imprese controllate e collegate hanno riguardato:

- la riclassifica della partecipazione in "Iniziativa Toscane S.r.l." da società collegata a società controllata per effetto della sottoscrizione di patti parasociali nel corso del mese di gennaio 2020;
- il versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato a favore della società controllata "Iniziativa Toscane S.r.l." per un importo pari ad Euro 10.000.000.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi delle variazioni e della 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 |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso imprese controllate | 6.306.000 | (400.000) | 5.906.000 | 5.906.000 | - |
| Crediti verso imprese collegate | 300.000 | (300.000) | - | - | - |
| Crediti verso altri | 71.599 | (7.146) | 64.453 | - | 64.453 |
| Totale | 6.677.599 | (707.146) | 5.970.453 | 5.906.000 | 64.453 |

Commento

I crediti immobilizzati verso imprese controllate si riferiscono ai seguenti finanziamenti:

- finanziamento soci fruttifero per euro 1.050.000 nei confronti della società "Adda Energi S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 1.200.000 nei confronti della società "Pac Pejo S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 376.000 nei confronti della società "Iniziativa Bergamasche S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 1.550.000 nei confronti della società "Iniziativa Mella S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 30.000 nei confronti della società "Iniziativa Oglio S.r.l.";
- finanziamento soci fruttifero per euro 1.500.000 nei confronti della società "Iniziativa Toscane S.r.l.";
- finanziamento soci infruttifero per euro 200.000 nei confronti della società "Iniziativa Veronesi S.r.l.".

I finanziamenti infruttiferi hanno scadenza inferiore a 12 mesi, pertanto ci si è avvalsi della facoltà di non applicazione del costo ammortizzato.

I crediti immobilizzati verso altri si riferiscono a depositi cauzionali.

Non vi sono crediti immobilizzati con scadenza superiore a 5 anni.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Introduzione

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

Dettagli sulle partecipazioni iscritte nell'attivo immobilizzato in imprese controllate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona

| 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 |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| Azienda Elettrica Vallecamonica S.r.l. | Breno | 02169470982 | 2.000.000 | 248.283 | 2.866.817 | 1.732.090 | 60,000 | 1.242.180 |
| Azienda Elettrica Alta Valle Camonica S.r.l. | Breno | 03012410985 | 200.000 | 766.638 | 1.416.973 | 708.486 | 50,000 | 485.000 |
| Società Idroelettrica Pra de l'Ort S.r.l. | Breno | 02910590986 | 100.000 | 340.207 | 598.324 | 598.324 | 100,000 | 102.100 |
| Adda Energi S.r.l. | Breno | 03348220165 | 150.000 | 1.012.618 | 5.066.144 | 5.066.144 | 100,000 | 12.227.652 |
| Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l. | Breno | 02831900986 | 1.500.000 | 412.192 | 2.311.214 | 1.500.140 | 64,907 | 1.409.037 |
| Iniziative Bergamasche S.r.l. | Breno | 03866260981 | 100.000 | (173.107) | 57.608 | 28.804 | 50,000 | 300.000 |
| Iniziative Veronesi S.r.l. | Breno | 03877840987 | 10.000 | (13.577) | 39.295 | 39.295 | 100,000 | 90.000 |
| Pac Pejo S.r.l. | Breno | 02868150216 | 100.000 | 817.705 | 2.395.992 | 1.437.595 | 60,000 | 6.074.894 |
| Iniziative Mella S.r.l. | Breno | 04090790983 | 10.000 | (222.572) | 155.647 | 155.647 | 100,000 | 395.375 |
| Iniziative Oglio S.r.l. | Breno | 04090800980 | 10.000 | (8.015) | 387.877 | 387.877 | 100,000 | 402.350 |
| Iniziative Toscane S.r.l. | Breno | 04121900981 | 100.000 | (366.704) | 9.725.989 | 4.765.735 | 49,000 | 10.049.000 |

Commento

Ai sensi dell'art. 2426 c.1 punto 3) si comunica che le partecipazioni nelle società: Adda Energi S.r.l., Iniziative Bergamasche S.r.l., Iniziative Veronesi S.r.l., Pac Pejo S.r.l., Iniziative Mella S.r.l., Iniziative Oglio S.r.l. e Iniziative Toscane S.r.l., risultano iscritte a valori superiori rispetto alla frazione di patrimonio netto iscritta nell'ultimo bilancio delle imprese partecipate. Tali maggiori valori sono giustificati dall'effettiva consistenza patrimoniale delle predette società, supportata dalle prospettive reddituali previste per gli esercizi futuri, come riportate negli appositi piani pluriennali che trovano conferma nei flussi finanziari annuali rivenienti alla controllante quali dividendi.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie in oggetto.

Dettagli sui crediti immobilizzati suddivisi per area geografica

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso controllate | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|-----------------|---|-----------------------------------|------------------------------|
| Italia | 5.906.000 | 64.453 | 5.970.453 |

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Commento

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro “fair value”.

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Introduzione

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

Analisi delle variazioni e della 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 |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti | 1.673.232 | (36.630) | 1.636.602 | 1.636.602 | - |
| Crediti verso imprese controllate | 770.935 | (174.829) | 596.106 | 596.106 | - |
| Crediti verso imprese collegate | 296 | (296) | - | - | - |
| Crediti verso controllanti | 100.690 | (100.690) | - | - | - |
| Crediti tributari | 445.007 | 246.657 | 691.664 | 659.141 | 32.523 |
| Imposte anticipate | 657.884 | 158.537 | 816.421 | - | - |
| Crediti verso altri | 393.225 | 104.782 | 498.007 | 498.007 | - |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Totale | 4.041.269 | 197.531 | 4.238.800 | 3.389.856 | 32.523 |

Commento

I crediti verso clienti sono principalmente relativi a fatture emesse e da emettere per cessioni di energia elettrica.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo della voce "crediti verso clienti" è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti pari ad euro 152.795.

La voce "crediti tributari" include crediti iva per euro 620.027, oltre ad altri crediti tributari per euro 71.637.

Si precisa che all'interno della voce "imposte anticipate" sono iscritte "attività per imposta sostitutiva da affrancamento ordinario" relativamente all'avviamento "ex SIC S.r.l." per euro 476.528 oltre ad altre imposte anticipate per euro 339.893.

Per maggiori dettagli relativi alla voce "Imposte anticipate" si rinvia all'apposita sezione a seguire.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica

| Area geografica | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|-----------------|---|---|---|---|---|--|
| Italia | 1.636.602 | 596.106 | 691.664 | 816.421 | 498.007 | 4.238.800 |

Disponibilità liquide

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| depositi bancari e postali | - | 13.796.099 | 13.796.099 |
| danaro e valori in cassa | 561 | 560 | 1.121 |
| Totale | 561 | 13.796.659 | 13.797.220 |

Ratei e risconti attivi

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

Commento

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|-------------------------|-----------------|----------------------------|
| <i>RATEI E RISCONTI</i> | | |
| | Risconti attivi | 507.977 |
| | Totale | 507.977 |

La voce include principalmente risconti attivi su leasing e oneri convenzionali.

Sono presenti risconti attivi aventi durata superiore a 5 anni per un importo pari ad Euro 183.507.

Oneri finanziari capitalizzati

Introduzione

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Introduzione

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nella parte iniziale della nota integrativa sono indicati i criteri applicati nello specifico

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Introduzione

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espone le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni - Incrementi | Altre variazioni - Decrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---|--|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Capitale | 19.389.000 | - | - | 6.629.840 | - | - | 26.018.840 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 13.798.488 | - | - | 18.693.886 | - | - | 32.492.374 |
| Riserve di rivalutazione | - | - | - | 2.047.559 | - | - | 2.047.559 |
| Riserva legale | 3.877.800 | - | - | - | - | - | 3.877.800 |
| Riserva straordinaria | - | - | 179.444 | - | - | - | 179.444 |
| Varie altre riserve | 1 | - | - | 2 | - | - | 3 |
| Totale altre riserve | 1 | - | 179.444 | 2 | - | - | 179.447 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (104.931) | - | - | - | 45.284 | - | (150.215) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.700.014 | (2.520.570) | (179.444) | - | - | 4.948.023 | 4.948.023 |
| Totale | 39.660.372 | (2.520.570) | - | 27.371.287 | 45.284 | 4.948.023 | 69.413.828 |

Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|--|----------|
| Riserva diff. arrotond. unita' di Euro | 3 |
| Totale | 3 |

Commento

La riserva straordinaria ha subito un incremento per euro 179.444 a seguito della destinazione di parte dell'utile dell'esercizio precedente.

Nel corso dell'esercizio sono stati deliberati ed integralmente sottoscritti i seguenti aumenti di capitale:

-Euro 7.973.726 imputato per euro 2.423.625 a capitale sociale ed Euro 5.550.101 a riserva soprapprezzo azioni;

-Euro 17.350.000 imputato per euro 4.206.215 a capitale sociale ed Euro 13.143.785 a riserva soprapprezzo azioni.

Per maggiori dettagli relativamente agli aumenti di capitale intercorsi nell'esercizio si rinvia alla relazione sulla gestione.

La riserva da rivalutazione ha subito un incremento per Euro 2.047.559 a seguito della rivalutazione dei beni d'impresa di cui all'art.110 del D.L. 104/2020. Tale importo risulta al netto di quanto dovuto a titolo di imposta sostitutiva, correlata al riconoscimento fiscale di tale rivalutazione, per Euro 63.327 ed iscritta tra i debiti tributari.

A seguito di tali aumenti di capitale il capitale sociale risulta pari ad Euro 26.018.840, rappresentato da n. 5.203.768 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 5,00 ciascuna.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Introduzione

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

Si precisa che:

- la riserva di rivalutazione è distribuibile con ulteriore tassazione per la società trattandosi di riserva in sospensione d'imposta.

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni |
|--|-------------------|----------------|------------------------------|-------------------|--|
| Capitale | 26.018.840 | Capitale | | - | - |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 32.492.374 | Capitale | A;B | 32.492.374 | 818.855 |
| Riserve di rivalutazione | 2.047.559 | Capitale | A;B;C | 2.047.559 | - |
| Riserva legale | 2.627.457 | Capitale | A;B | 2.627.457 | - |
| Riserva legale | 1.250.343 | Utili | A;B | 1.250.343 | - |
| Riserva straordinaria | 179.444 | Utili | A;B;C | 179.444 | 1.046.113 |
| Varie altre riserve | 3 | | | - | - |
| Totale altre riserve | 179.447 | | | - | - |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (150.215) | | | - | - |
| Totale | 64.465.805 | | | 38.597.177 | 1.864.968 |
| Quota non distribuibile | | | | 36.370.174 | |
| Residua quota distribuibile | | | | 2.227.003 | |
| Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro | | | | | |

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Introduzione

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1b-quater del c.c., nel seguente prospetto sono illustrati i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio.

Analisi delle variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Decremento per variazione di fair value | Variazioni nell'esercizio - Effetto fiscale differito | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---|--|--------------------------|
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (104.931) | 59.585 | 14.301 | (150.215) |

Fondi per rischi e oneri

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

La voce accoglie il fondo per imposte differite per euro 395.888, strumenti finanziari derivati passivi per 197.785, oltre ad altri fondi rischi ed oneri per euro 1.290.

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---|---|---------------------------------------|--------------------------|
| Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | - | 1.290 | - | 1.290 | 1.290 |
| Fondo per imposte, anche differite | 1.844.742 | 374.163 | 1.823.017 | (1.448.854) | 395.888 |
| Strumenti finanziari derivati passivi | 138.780 | 59.005 | - | 59.005 | 197.785 |
| Altri fondi | 1.450 | - | 1.450 | (1.450) | - |
| Totale | 1.984.972 | 434.458 | 1.824.467 | (1.390.009) | 594.963 |

Commento

L'utilizzo del fondo imposte differite è relativo per Euro 1.819.771 allo stralcio di quanto accantonato negli anni precedenti a titolo di fiscalità differita con riferimento al disallineamento originatosi dalla differente tempistica di imputazione civilistica e fiscale degli avviamenti "ex Elettra". Tale disallineamento è stato oggetto di opzione per il riallineamento avvalendosi della facoltà prevista dal combinato disposto dell'art.1 comma 83 L.178/2020 e dell'art.110 comma 8-bis D.l. 104/2020. In proposito, gli amministratori, ritenuta la significatività dell'importo di tale posta, hanno avanzato apposita istanza di interpello ex art. 11, comma 1, lett. a), L. 212/2000 alla Direzione Regionale delle Entrate della Lombardia, rappresentando le vicende societarie che hanno nel tempo prodotto tale disallineamento e prospettando una soluzione interpretativa. La DRE della Lombardia, in data 06 aprile 2021, ha accolto l'istanza e la proposta così come formulata dalla Società.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--|------------------------------------|--------------------------|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 266.031 | 47.556 | (978) | 46.578 | 312.609 |
| Totale | 266.031 | 47.556 | (978) | 46.578 | 312.609 |

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Debiti verso banche | 31.490.570 | (2.570.338) | 28.920.232 | 4.447.135 | 24.473.097 | 6.354.663 |
| Debiti verso altri finanziatori | 147.295 | (147.295) | - | - | - | - |
| Debiti verso fornitori | 1.933.739 | 768.645 | 2.702.384 | 2.702.384 | - | - |
| Debiti verso imprese controllanti | 139.215 | 95.852 | 235.067 | 235.067 | - | - |
| Debiti tributari | 144.631 | 577.231 | 721.862 | 400.737 | 321.125 | - |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 81.502 | 11.239 | 92.741 | 92.741 | - | - |
| Altri debiti | 223.104 | 10.976 | 234.080 | 234.080 | - | - |
| Totale | 34.160.056 | (1.253.690) | 32.906.366 | 8.112.144 | 24.794.222 | 6.354.663 |

Suddivisione dei debiti per area geografica

Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti.

Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

| Area geografica | Debiti verso banche | Debiti verso fornitori | Debiti verso imprese controllanti | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Debiti |
|-----------------|---------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------|--|--------------|------------|
| Italia | 28.920.232 | 2.702.384 | 235.067 | 721.862 | 92.741 | 234.080 | 32.906.366 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Introduzione

Nel seguente prospetto, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

Analisi dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

| | Debiti assistiti da ipoteche | Debiti assistiti da privilegi speciali | Totale debiti assistiti da garanzie reali | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|--|------------------------------|--|---|--|-------------------|
| Debiti verso banche | 10.544.678 | 12.792.854 | 23.337.532 | 5.582.700 | 28.920.232 |
| Debiti verso altri finanziatori | - | - | - | - | - |
| Debiti verso fornitori | - | - | - | 2.702.384 | 2.702.384 |
| Debiti verso imprese controllanti | - | - | - | 235.067 | 235.067 |
| Debiti tributari | - | - | - | 721.862 | 721.862 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | - | - | - | 92.741 | 92.741 |
| Altri debiti | - | - | - | 234.080 | 234.080 |
| Totale debiti | 10.544.678 | 12.792.854 | 23.337.532 | 9.568.834 | 32.906.366 |

Commento

Ai sensi dell'art. 2427 n. 6 del Codice Civile si specifica che i seguenti debiti sono assistiti da garanzie reali su beni sociali:

- Mutuo ipotecario BPER B.ca S.p.a. (ex Ubi B.ca S.p.a.) n.71006305, residuo Euro 1.006.536;
- Mutuo ipotecario Intesa Sanpaolo S.p.a. n.133829 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.81309), residuo Euro 230.769;
- Mutuo ipotecario Intesa Sanpaolo S.p.a. n.142831 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.91499), residuo Euro 1.421.053;
- Mutuo ipotecario Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. n.4/51/29421, residuo Euro 983.716;
- Mutuo ipotecario BPER B.ca S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.) n.4/01413269, residuo Euro 2.721.271;
- Mutuo ipotecario B.ca Popolare di Sondrio n.1309951, residuo Euro 2.331.582;
- Mutuo ipotecario B.ca Valsabbina Società Cooperativa per azioni n.57/11484, residuo Euro 1.144.286;

- Mutuo ipotecario Mediocredito Trentino Alto Adige Spa n.4/20/31168, residuo Euro 705.465.

Con riferimento al mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a. n.142831 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.91499) residuo Euro 1.421.053 si segnala inoltre il pegno relativo alle quote della società controllata Adda Energi S.r.l. per un importo convenzionale pari ad €. 4.350.983. Il medesimo mutuo gode di privilegio su macchinari e impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario con Intesa Sanpaolo S.p.a. n.133829 (ex Mediocredito Italiano S.p.a. n.81309), residuo Euro 230.769, gode di privilegio su macchinari e impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario con Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. n. 4/51/29421, residuo Euro 983.716 gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario con BPER B.ca Spa (ex Ubi B.ca S.p.a.) n.4/01413269, residuo Euro 2.721.271, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo chirografario Banca Popolare di Sondrio n. 1209226, residuo Euro 3.112.036, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo ipotecario Banca Popolare di Sondrio n. 1309951, residuo Euro 2.331.582, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il mutuo chirografario BBPER B.ca S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.) n.1071515, residuo Euro 1.992.427, gode di privilegio su macchinari ed impianti di proprietà della società.

Il saldo dei debiti verso banche per mutui e finanziamenti è così composto:

1. Mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.), valore originario rispettivamente di Euro 3.000.000 decorrenza 11/2010 e scadenza 09/2021 (scadenza prorogata a seguito di moratoria), interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 230.769;
2. Mutuo BPER S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.), valore originario rispettivamente di Euro 3.500.000 decorrenza 03/2013 e scadenza 05/2029 (scadenza variata per effetto dapprima della rivisitazione della durata del mutuo e successivamente prorogata a seguito di moratoria), interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.006.536;
3. Mutuo Intesa San Paolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.), valore originario di Euro 3.000.000 decorrenza 06/2014 e scadenza 09/2025 (prorogato a seguito di moratoria), interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.421.053;
4. Mutuo Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a., valore originario rispettivamente di Euro 1.360.000 decorrenza 07/2015 e scadenza 07/2029, interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 983.716;
5. Mutuo Banco BPM S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 500.000 decorrenza 05/2016 e scadenza 05/2021 interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 42.954;
6. Mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 750.000 decorrenza 06/2016 e scadenza 06/2021; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 78.859;
7. Mutuo Banca Popolare di Sondrio, con valore originario rispettivamente di Euro 4.000.000 decorrenza 11/2016 e scadenza 04/2030 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 3.112.036;
8. Mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 1.850.000 con decorrenza 07/2017 e scadenza 06/2022; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 552.045;

9. Mutuo BPER S.p.A. (ex Ubi Banca S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 2.600.000 con decorrenza 10/2017 e scadenza 01/2029 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 1.992.427;
10. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 2.500.000 con decorrenza 03/2018 e scadenza 07/2024 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 1 mese + spread, capitale residuo Euro 1.591.278.
11. Mutuo Credito Lombardo Veneto S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 800.000 con decorrenza 04/2018 e scadenza 06/2022; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi + spread, capitale residuo Euro 306.504.
12. Mutuo Cassa Rurale Val di Sole, con valore originario rispettivamente di Euro 500.000 con decorrenza 11/2018 e scadenza 11/2025; interessi a tasso variabile Euribor 6 mesi + spread, capitale residuo Euro 355.978.
13. Mutuo BPER S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 3.000.000 con decorrenza 03/2019 e scadenza 06/2029 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 2.721.271.
14. Mutuo Banco BPM S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 2.200.000 con decorrenza 03/2019 e scadenza 03/2022; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 931.780.
15. Mutuo Intesa Sanpaolo S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 1.000.000 con decorrenza 03/2019 e scadenza 03/2021; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 124.903.
16. Mutuo Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 400.000 con decorrenza 05/2019 e scadenza 05/2024; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 282.497.
17. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni con valore originario rispettivamente di Euro 1.500.000 con decorrenza 07/2019 e scadenza 11/2025 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 1 mese, capitale residuo Euro 1.352.366.
18. Mutuo Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 300.000 con decorrenza 02/2020 e scadenza 02/2022; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 176.306.
19. Mutuo Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per azioni, con valore originario rispettivamente di Euro 2.500.000 con decorrenza 03/2020 e scadenza 04/2030; interessi a tasso variabile Euribor 1 mese, capitale residuo Euro 2.331.582.
20. Mutuo Banca Valsabbina Società Cooperativa per azioni erogato per Euro 1.160.000 a fronte di un deliberato per Euro 1.500.000; al 31/12/2020 l'operazione di erogazione complessiva non era ancora stata completata;
21. Mutuo Carige S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 320.000,00 con decorrenza 09/2020 e scadenza 09/2023; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 293.603;
22. Mutuo Carige S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 557.000,00 con decorrenza 09/2020 e scadenza 06/2024; interessi a tasso, capitale residuo Euro 555.508;
23. Mutuo Carige S.p.a., con valore originario rispettivamente di Euro 422.000,00 con decorrenza 09/2020 scadenza 06/2024; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 420.845;
24. Mutuo Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.a. erogato per Euro 714.000 a fronte di un deliberato per Euro 1.070.000; al 31/12/2020 l'operazione di erogazione complessiva non era ancora stata completata;

25. Mutuo BPER S.p.a. (ex Ubi Banca S.p.a.), con valore originario rispettivamente di Euro 2.609.250 con decorrenza 11/2020 e scadenza 11/2025 (prorogato a seguito di moratoria); interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 2.609.696;

26. Mutuo Credito Emiliano S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 1.500.000,00 con decorrenza 11/2020 e scadenza 11/2023; interessi a tasso fisso, capitale residuo Euro 1.496.500;

27. Mutuo Banco BPM S.p.a. con valore originario rispettivamente di Euro 2.000.000,00 con decorrenza 11/2020 e scadenza 12/2027; interessi a tasso variabile Euribor 3 mesi, capitale residuo Euro 1.980.000.

Nei mutui stipulati con Banca Intesa SanPaolo S.p.a. (ex Mediocredito Italiano S.p.a.) di cui al punto 1 e 3, sono previste clausole di maggiorazione dello spread e clausole di decadenza del beneficio del termine nel caso in cui alcuni covenant non vengano rispettati, quali rapporti di indebitamento, di patrimonializzazione oppure di incidenza degli oneri finanziari.

La struttura finanziaria della società e la sua redditività hanno consentito il rispetto, al 31/12/2020, di tali parametri.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Introduzione

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

Ratei e risconti passivi

Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 35.051 | 380.894 | 415.945 |
| Risconti passivi | 288.560 | 60.805 | 349.365 |
| Totale ratei e risconti passivi | 323.611 | 441.699 | 765.310 |

Commento

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|-------------------------|------------------|----------------------------|
| <i>RATEI E RISCONTI</i> | | |
| | Ratei passivi | 415.945 |
| | Risconti passivi | 349.365 |
| | Totale | 765.310 |

La voce ratei passivi include principalmente ratei su interessi passivi e canoni di leasing imputati in bilancio a fronte della moratoria.

La voce risconti passivi include risconti passivi da plusvalenze lease-back per euro 21.610, su contributi c/impianti per euro 103.895, su proventi finanziari di competenza futura 137.206, su contributi in conto interessi per euro 43.428, su crediti d'imposta per investimenti in beni strumentali per euro 39.164, oltre ad altri importi minori per euro 4.062.

Sono presenti risconti passivi con scadenza superiore a 5 anni per un importo pari ad euro 108.607.

Nota integrativa, conto economico

Introduzione

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

Introduzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

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

Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|-------------------------------|---------------------------|
| Cessione di energia elettrica | 7.674.944 |

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|------------------------|---------------------------|
| Prestazioni di servizi | 275.530 |
| Totale | 7.950.474 |

Commento

La voce A1) comprende i ricavi derivanti dalla produzione e cessione di energia elettrica nonché i ricavi per servizi inerenti alla gestione centrali.

I ricavi relativi alla tariffa incentivante, denominata ex-certificati verdi, sono classificati alla voce A5) altri ricavi e proventi.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia | 7.950.474 |
| Totale | 7.950.474 |

Costi della produzione

Commento

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Proventi e oneri finanziari

Introduzione

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Composizione dei proventi da partecipazione

Introduzione

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione.

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile diversi dai dividendi.

La voce include dividendi da società controllate per Euro 1.814.550.

I proventi da società controllate sono così dettagliati:

| Società | Importo |
|---|------------------|
| Azienda Elettrica Vallecamonica S.r.l. | 150.000 |
| Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l. | 324.550 |
| Società Idroelettrica Pra de L'Ort S.r.l. | 300.000 |
| Adda Energi S.r.l. | 600.000 |
| Pac Pejo S.r.l. | 240.000 |
| Azienda Elettrica Alta Vallecamonica S.r.l. | 200.000 |
| Totale | 1.814.550 |

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Introduzione

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

| | Debiti verso banche | Altri | Totale |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------|---------------|
| Interessi ed altri oneri finanziari | 725.407 | 15.965 | 741.372 |

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Commento

La voce rettifiche di valore di attività e passività finanziarie accoglie la componente dell'esercizio relativa alla variazione nel fair value dei contratti derivati non di copertura.

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

Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali, ad eccezione dello stralcio del fondo imposte differite correlato al riallineamento del valore fiscale degli avviamenti "ex Elettra" che ha comportato l'iscrizione di un componente positivo alla voce "imposte differite ed anticipate" per Euro 1.819.771.

Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

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

Introduzione

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

La società rientra, in forza dell'opzione esercitata per il periodo triennale 2019-2021, nel regime fiscale previsto dagli artt. 117 e seguenti del DPR 917/1986 in materia di Consolidato Fiscale Nazionale.

Tale adesione comporta, da parte della consolidante Finanziaria di Valle Camonica S.p.A., la determinazione dell'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica dei redditi e/o delle perdite delle società partecipanti alla procedura e quindi la liquidazione di un'unica imposta Ires da versare o di un'unica eccedenza Ires a credito, rimborsabile o riportabile a nuovo, a cura della Consolidante, alla quale compete anche il riporto a nuovo dell'eventuale perdita fiscale del Consolidato.

I crediti/debiti Ires derivanti dalla partecipazione al Consolidato Fiscale Nazionale sono iscritti rispettivamente tra i crediti/debiti verso la società controllante.

I proventi derivanti dalla partecipazione a tale regime, a fronte di benefici fiscali trasferiti al gruppo, sono iscritti alla voce "proventi da adesione al regime di consolidato fiscale" all'interno della voce 20 di Conto Economico.

Imposte correnti

La voce accoglie IRES corrente per Euro 262.839, IRAP corrente per Euro 46.719, oltre a quanto dovuto a titolo di imposta sostitutiva con riferimento al riallineamento del valore fiscale degli avviamenti "Ex Elettra" per Euro 195.674.

Imposte relative ad esercizi precedenti

La voce accoglie lo stralcio del saldo IRAP relativo all'esercizio 2019.

Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La società ha determinato l'imposizione differita con riferimento all'IRES e all'IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

| Aliquote | Es. n+1 | Es. n+2 | Es. n+3 | Es. n+4 | Oltre |
|----------|---------|---------|---------|---------|--------|
| IRES | 24,00% | 24,00% | 24,00% | 24,00% | 24,00% |
| IRAP | 3,90% | 3,90% | 3,90% | 3,90% | 3,90% |

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | IRES | IRAP |
|---|-------------|-----------|
| A) Differenze temporanee | | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 5.366.878 | 125.615 |
| Totale differenze temporanee imponibili | 1.433.286 | 1.330.764 |
| Differenze temporanee nette | (3.933.592) | 1.205.149 |
| B) Effetti fiscali | | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | 937.764 | 249.094 |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | (1.405.298) | (202.093) |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (467.534) | 47.001 |

Dettaglio differenze temporanee deducibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatesi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|--|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Imposta sostitutiva 16% avviamenti | 2.094.654 | (2.094.654) | - | 16,00 | - | - | - |
| Imposta sostitutiva 12% disavanzo "ex Sic" | - | 3.971.070 | 3.971.070 | 12,00 | 476.528 | - | - |
| Perdite fiscali trasferite al gruppo ma non utilizzate | 768.908 | - | 768.908 | 24,00 | 184.538 | - | - |
| FV negativo derivati di copertura a PN | 138.069 | 59.583 | 197.652 | 24,00 | 47.436 | - | - |
| Altre | 415.762 | 13.486 | 429.248 | 24,00 | 103.020 | 3,90 | 4.899 |

Dettaglio differenze temporanee imponibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatesi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|--|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Dividendi non incassati (quota imponibile) | 25.500 | (1.500) | 24.000 | 24,00 | 5.760 | - | - |
| Ammortamento avviamento da | 6.522.476 | (5.191.712) | 1.330.764 | 24,00 | 319.383 | 3,90 | 51.900 |

| 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 |
|-------------------|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| affrancamento 16% | | | | | | | |
| Altre | 78.546 | (24) | 78.522 | 24,00 | 18.845 | - | - |

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Commento

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Nota integrativa, altre informazioni

Introduzione

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

| | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai | Totale dipendenti |
|--------------|-----------|--------|-----------|--------|-------------------|
| Numero medio | 1 | 2 | 3 | 8 | 14 |

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

Introduzione

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto

| | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 125.000 | 42.000 |

Compensi al revisore legale o società di revisione

Introduzione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione

| | Revisione legale dei conti annuali | Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione |
|--------|------------------------------------|---|
| Valore | 37.500 | 37.500 |

Categorie di azioni emesse dalla società

Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

Analisi delle categorie di azioni emesse dalla società

| | Consistenza iniziale, numero | Consistenza iniziale, valor nominale | Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero | Azioni sottoscritte nell'esercizio, valor nominale | Consistenza finale, numero | Consistenza finale, valor nominale |
|------------------|------------------------------|--------------------------------------|--|--|----------------------------|------------------------------------|
| Azioni ordinarie | 3.877.800 | 5 | 1.325.968 | 5 | 5.203.768 | 5 |
| Totale | 3.877.800 | 5 | 1.325.968 | 5 | 5.203.768 | 5 |

Titoli emessi dalla società

Introduzione

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Introduzione

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Introduzione

Si riportano a seguire le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del codice civile.

La società ha concesso fidejussioni a favore di terzi per complessivi euro 1.311.574 relativamente ad obblighi inerenti il rilascio delle concessioni nonché a garanzia dell'esecuzione dei lavori di derivazione.

La società ha concesso fidejussioni, anche in solido con altri soggetti, a favore della società controllata Pac Pejo S.r.l. per euro 2.488.942, della controllata Iniziative Mella S.r.l. per euro 2.019.517 e della controllata Iniziative Toscane S.r.l. per euro 3.285.519.

La società ha inoltre concesso garanzie per mandato di credito a favore della società controllata Iniziative Toscane S.r.l. per euro 1.500.000.

Con riferimento alla società Iniziative Mella S.r.l. si informa che il socio Inbre S.p.A. ha fornito in garanzia le quote detenute nella società controllata a fronte dell'erogazione di un mutuo alla suddetta partecipata.

Si rileva inoltre l'impegno al subentro nel leasing contratto dalla società controllata Adda Energi S.r.l. per euro 1.308.993, oltre all'impegno al subentro nel leasing contratto dalla società controllata Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l. per euro 3.342.282.

La società risulta coobbligata con altro soggetto per le fidejussioni concesse a favore della società a controllo congiunto Azienda Elettrica Alta Valle Camonica S.r.l. per complessivi euro 6.435.000.

La società risulta coobbligata con altro soggetto per le fidejussioni concesse a favore della società a controllo congiunto Iniziative Bergamasche S.r.l. per complessivi euro 792.250.

Con riferimento alla medesima società si informa che i soci hanno fornito in garanzia le quote da loro detenute a fronte dell'erogazione di linee di finanziamento alla suddetta partecipata.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Commento

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Commento

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, ad eccezione del finanziamento soci infruttifero verso la controllata Iniziative Veronesi S.r.l.

Peraltro si evidenzia che:

- la Società ha in essere un contratto di service con la società capogruppo, Finanziaria di Valle Camonica S.p.A. per complessivi euro 309.480;
- la Società ha effettuato nel corso dell'esercizio delle prestazioni inerenti la gestione tecnica degli impianti nei confronti della parte correlata Società Elettrica Vezza S.r.l. e delle controllate Società Idroelettrica Pra de l'Ort S.r.l., Azienda Elettrica Vallecamonica S.r.l., Adda Energi S.r.l., Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l., Iniziative Bergamasche S.r.l. ed Iniziative Mella S.r.l. per complessivi euro 262.530;
- la Società effettua un service per € 5.000 annui a favore della società di Iniziative Bresciane Partecipazioni S.p.a.;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Adda Energi S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 1.050.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci infruttifero a favore della controllata Iniziative Veronesi S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 200.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero di interessi a favore della controllata Pac Pejo S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 1.200.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della società a controllo congiunto Iniziative Bergamasche S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 376.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Iniziative Mella S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 1.550.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Iniziative Oglio S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 30.000;
- la Società ha in essere un finanziamento soci fruttifero a favore della controllata Iniziative Toscane S.r.l. per un importo a fine esercizio pari ad euro 1.500.000;
- la Società ha in essere un impegno al subentro nel contratto di leasing, in scadenza al 01.11.2023, stipulato dalla controllata Adda Energi S.r.l., fino a concorrenza dell'importo di euro 1.308.993;
- la Società ha in essere un impegno al subentro nel contratto di leasing, in scadenza al 06.06.2030, stipulato dalla controllata Azienda Elettrica Ogliolo S.r.l., fino a concorrenza dell'importo di euro 3.342.282.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Commento

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

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

Commento

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

Tuttavia, si evidenzia che, alla data di redazione del presente documento, sono in via di definizione le condizioni per sottoscrivere un importante contratto preliminare, con clausola sospensiva, per l'acquisto della totalità delle partecipazioni di due Società operanti in provincia di Lucca ed esercenti l'attività di produzione di energia attraverso n. 3 centrali idroelettriche di proprietà. Tale investimento, se effettuato, darà continuità agli investimenti già in corso sul territorio Toscano tramite la partecipata Iniziative Toscane S.r.l..

Infine, si segnala che persiste l'eccezionale emergenza sanitaria che ha coinvolto l'intero Paese ed il mondo intero, i cui effetti patrimoniali, economici e finanziari nonché il loro conseguente impatto sull'esercizio in corso non si ritengono tali da incidere sulla continuità aziendale.

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

Introduzione

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

| | Insieme più grande | Insieme più piccolo |
|--|--|--|
| Nome dell'impresa | Finanziaria di Valle Camonica S.p.A. | Finanziaria di Valle Camonica S.p.A. |
| Città (se in Italia) o stato estero | Breno | Breno |
| Codice fiscale (per imprese italiane) | 01865040172 | 01865040172 |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | Piazza Vittoria 19 - Breno - Registro delle Imprese di Brescia | Piazza Vittoria 19 - Breno - Registro delle Imprese di Brescia |

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Commento

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del codice civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

Contratto IRS – BPER Banca S.p.A.

Data contratto: 11.02.2013

Data iniziale: 18.03.2013

Scadenza finale: 30.11.2021

Nozionale al 31.12.2020: €. 411.765

Mark to market al 31.12.2020: €. -4.634

Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -4.007

Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale

Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: 1,24%

Debitore tasso variabile BPER Banca S.p.A.: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113).

Contratto IRS – Banca Intesa

Data contratto: 16.06.2016

Data iniziale: 16.06.2016

Scadenza finale: 16.06.2021

Nozionale al 31.12.2020: €. 78.947

Mark to market al 31.12.2020: €. -150

Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -133

Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale

Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: -0,03%

Debitore tasso variabile Banca Intesa: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società non risulta completamente sussistente al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura; ciò in ragione del floor che impedisce allo strumento coperto di generare flussi in presenza di tassi negativi, mentre il derivato è libero da tale vincolo. Gli elementi portanti sono dunque allineati in termini di importo nominale, data di regolamento dei flussi e scadenza, ma non lo sono, in toto, con riguardo alla variabile sottostante lo strumento di copertura e lo strumento coperto per quanto precisato in precedenza. Pertanto si è contabilizzato tale contratto derivato quale non di copertura, con imputazione della variazione di fair value a conto economico alla voce "Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie".

Contratto IRS – BPER Banca S.p.A.

Data contratto: 29.10.2018

Data iniziale: 10.11.2018

Scadenza finale: 10.10.2027

Nozionale al 31.12.2020: €. 1.814.313

Mark to market al 31.12.2020: €. -72.123

Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -70.925

Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale
 Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: 0,63%
 Debitore tasso variabile BPER Banca S.p.A.: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113).

Contratto IRS – BPER Banca S.p.A.

Data contratto: 25.03.2019
 Data iniziale: 01.03.2019
 Scadenza finale: 01.03.2028
 Nozionale al 31.12.2020: €. 2.485.293
 Mark to market al 31.12.2020: €. -75.810
 Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -74.468
 Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale
 Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: 0,29%
 Debitore tasso variabile BPER Banca S.p.A.: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113).

Contratto IRS – BPER Banca S.p.A.

Data contratto: 11.11.2020
 Data iniziale: 03.11.2020
 Scadenza finale: 03.11.2025
 Nozionale al 31.12.2020: €. 2.625.000
 Mark to market al 31.12.2020: €. -23.721
 Mark to market al 31.12.2020 al netto rateo passivo: €. -23.118
 Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale
 Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: -0,22%
 Debitore tasso variabile BPER Banca S.p.A.: Euribor 3 mesi – Act /360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113).

Contratto IRS – Banco BPM

Data contratto: 12.11.2020

Data iniziale: 11.11.2020

Scadenza finale: 31.12.2027

Nozionale al 31.12.2020: € 2.000.000

Mark to market al 31.12.2020: € -25.134

Scadenze liquidazione differenziale: trimestrale

Debitore tasso fisso Iniziative Bresciane S.p.A.: -0,15%

Debitore tasso variabile Banco BPM.: Euribor 3 mesi – fixing 360

Dalle verifiche poste in essere dalla società risulta sussistere al 31/12/2020 la relazione economica richiesta dall'OIC32 tra l'elemento coperto e lo strumento derivato di copertura. In particolare il valore dello strumento di copertura evolve in direzione opposta rispetto a quello dell'elemento coperto (verifica qualitativa OIC 32, paragrafo 72). E' stata inoltre posta in essere anche una verifica di tipo quantitativo mediante la metodologia del "derivato ipotetico". Il fair value negativo al 31/12/2020 è iscritto, al netto della relativa fiscalità anticipata, nella "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" avente quale contropartita il fondo rischi "Strumenti finanziari derivati passivi", avvalendosi della modalità di contabilizzazione prevista per le relazioni di copertura semplici di flussi finanziari (OIC 32, paragrafo 101 e 113)

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

Introduzione

Si rende noto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento.

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

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|-------------------------------------|-------------------|------------|----------------------|------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | 31/12/2019 | | 31/12/2018 |
| B) Immobilizzazioni | 44.267.348 | | 43.697.476 | |
| C) Attivo circolante | 1.515.800 | | 1.347.264 | |
| D) Ratei e risconti attivi | 20.639 | | 17.942 | |
| Totale attivo | 45.803.787 | | 45.062.682 | |
| Capitale sociale | 19.670.625 | | 19.670.625 | |
| Riserve | 16.892.413 | | 16.585.216 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 3.555.365 | | 1.684.139 | |
| Totale patrimonio netto | 40.118.403 | | 37.939.980 | |
| B) Fondi per rischi e oneri | 3.888 | | 48 | |

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|---|-------------------|------|----------------------|------|
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 18.882 | | 15.442 | |
| D) Debiti | 5.662.372 | | 7.098.927 | |
| E) Ratei e risconti passivi | 242 | | 38.285 | |
| Totale passivo | 45.803.787 | | 45.092.682 | |

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

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|---|------------------|------------|----------------------|------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | 31/12/2019 | | 31/12/2018 |
| A) Valore della produzione | 612.383 | | 505.779 | |
| B) Costi della produzione | 1.150.994 | | 962.001 | |
| C) Proventi e oneri finanziari | 4.005.403 | | 2.059.700 | |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | (444) | | (1.376) | |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (89.017) | | (82.037) | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 3.555.365 | | 1.684.139 | |

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

Commento

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, così come modificato da c.d. "Decreto crescita", pubblicato in G.U. n. 100 del 30.04.2019, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nel corso dell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, la Società attesta a mero titolo prudenziale quanto segue:

- alla voce A1 di Conto Economico sono inclusi ricavi relativi alla cessione di energia idroelettrica per un ammontare complessivo pari ad € 7.674.943 di cui € 1.289.376 per ricavi derivanti dalla cessione di energia a trader ed € 6.385.567 per ricavi derivanti dalla cessione al Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. (di tale importo € 6.262.062 inerente la tariffa omnicomprensiva, € 34.312 inerente il prezzo zonale orario e € 89.193 inerente i prezzi minimi garantiti).

In merito ai ricavi verso trader gli importi incassati nel 2020 di competenza del medesimo esercizio ammontano ad € 1.138.057 mentre quelli incassati nel 2020 di competenza dell'esercizio precedente ammontano ad € 102.981.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2020 per la tariffa omnicomprensiva ammontano ad €. 6.680.524 e sono ripartiti nel modo seguente:

-incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2020 incassati nel 2020: €. 5.468.625;

-incassi per tariffa omnicomprensiva di competenza del 2019 incassati nel 2020: € 1.211.899.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2020 per il prezzo zonale orario ammontano ad € 33.060 e sono ripartiti nel modo seguente:

-incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2020 incassati nel 2020: € 27.128;

-incassi per prezzo zonale orario di competenza del 2019 incassati nel 2020: € 5.932.

I ricavi verso il GSE incassati nel 2020 per i prezzi minimi garantiti e di competenza del 2020 sono di importo nullo. Quelli incassati nel 2020 di competenza del 2019 ammontano ad € 53.630.

Infine nella medesima voce confluiscono ricavi fatturati a enti pubblici (Comuni) per attività di consulenza pari ad € 9.000 così ripartiti:

-€ 4.000 al comune di Corteno Golgi (BS);

-€ 3.500 al comune di Monno (BS);

-€ 500 al comune di Savio dell'Adamello (BS);

-€ 1.000 al comune di Vezza d'Oglio (BS).

Di tali ricavi nel corso del 2020 € 4.000 sono stati interamente incassati; € 5.000 sono stati incassati nel 2021. Nel 2020 gli incassi relativi a proventi di tale categoria relativi ad esercizi precedenti sono stati di € 500.

Alla voce A5 di Conto Economico sono inclusi:

- ricavi relativi alla cessione a trader di garanzie di origine rilasciate dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. per un ammontare complessivo pari ad € 28.118; gli importi incassati nel 2020 di competenza di tale annualità sono pari ad € 23.638 mentre quelli incassati nel medesimo anno ma di competenza dell'esercizio precedente sono pari ad € 6.613;

- ricavi derivanti dalla tariffa incentivante denominata "Ex certificati verdi" dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A.; il ricavo di competenza del 2020 è pari ad € 2.104.767 di cui incassati nel 2020 per € 1.736.164; nel 2020 gli incassi derivanti da ex cv di competenza del 2019 sono stati pari ad € 229.021;

- quota di competenza dell'esercizio inerenti contributi ricevuti in esercizi precedenti per l'acquisto di beni strumentali presso la centrale di Prestine per € 12.576; contributi riconosciuti dalla Regione Lombardia per investimenti nello sviluppo in materia di UNI EN ISO 50001 per € 1.934 e crediti di imposta derivanti da acquisto di beni strumentali per € 1.491;

- sopravvenienze attive per sbilanciamenti fatturati al GSE di competenza di esercizi precedenti per € 8.335 interamente incassati nel 2020.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Commento

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio:

- euro 247.401,14 alla riserva legale;
- euro 3.746.712,96 a dividendo soci, con distribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,72 per azione;
- euro 953.908,69 alla riserva straordinaria;

previa apposizione del vincolo sulla riserva sovrapprezzo relativamente agli utili di esercizio derivanti dall'adozione di piani di ammortamento ultraventennali per euro 210.138,00 relativi al maggior utile dell'esercizio in corso al netto dell'effetto fiscale.

Si propone altresì di destinare euro 1.078.566,86 dalla riserva sovrapprezzo azioni alla riserva legale in modo da raggiungere il quinto del capitale sociale, così come previsto dall'art. 2430 del Codice Civile.

Infine, in ossequio a quanto previsto dal combinato disposto dalla L. 178/2020 e dal D.L. 104/2020 si propone inoltre di deliberare l'apposizione per euro 6.326.803 del vincolo di sospensione d'imposta con riferimento, per euro 5.203.768, alla riserva legale e per la residua parte, pari ad euro 1.123.035, alla riserva sovrapprezzo azioni disponibile, ovvero pari al riallineamento effettuato tra valori fiscali e civilistici inerenti alla posta di bilancio "Avviamento Elettra" per euro 6.522.477 al netto della relativa imposta sostitutiva per euro 195.674.

Nota integrativa, parte finale

Commento

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2020 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Breno, 26/04/2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Battista Albertani, Presidente